

CELSIA

COLOMBIA



ESTADOS
FINANCIEROS
2019

CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ÍNDICE

Informe del revisor fiscal

Certificación del representante legal

Certificación del representante legal y del contador de Celsia Colombia S.A. E.S.P.

Estados financieros consolidados

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otro Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas de carácter general

- 1 Información general
- 2 Estado de cumplimiento y bases de presentación de los estados financieros consolidados
- 3 Principales políticas contables
- 4 Juicios y estimaciones contables relevantes
- 5 Adopción de normas internacionales de información financiera (NIIF) nuevas y revisadas

Notas de carácter específico

- 6 Posición monetaria en moneda extranjera, neta
- 7 Propiedades, planta y equipos, neto
- 8 Arrendamientos y derechos de uso
- 9 Activos intangibles, neto
- 10 Crédito mercantil
- 11 Inversiones financieras
- 12 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto
- 13 Efectivo y equivalentes de efectivo
- 14 Pagos anticipados y otros activos no financieros
- 15 Inventarios
- 16 Patrimonio
- 17 Obligaciones financieras
- 18 Provisiones
- 19 Beneficios a empleados
- 20 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar
- 21 Otros pasivos
- 22 Ingresos de actividades ordinarias
- 23 Costo de ventas
- 24 Otros ingresos
- 25 Gastos de administración
- 26 Otros gastos
- 27 Método de participación patrimonial
- 28 Ingresos financieros
- 29 Gastos financieros
- 30 Diferencia en cambio, neto
- 31 Impuesto a las ganancias
- 32 Ganancia por acción
- 33 Instrumentos financieros
- 34 Administración de riesgos financieros
- 35 Transacciones con partes relacionadas
- 36 Combinaciones de negocios
- 37 Acuerdos conjuntos
- 38 Otras revelaciones
- 39 Segmentos de operación
- 40 Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa
- 41 Aprobación de los estados financieros



KPMG S.A.S.
Calle 6 Norte No. 1 - 42, Torre Centenario, Piso 6
Cali - Colombia
www.kpmg.com/co

Teléfono 57 (2) 668 1480
Fax 57 (2) 668 1481
57 (2) 668 4447

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas

Celsia Colombia S.A. E.S.P. (Antes Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P.)

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados de Celsia Colombia S.A. E.S.P. y Subordinadas (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados consolidados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2019, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior, excepto por la aplicación de la NIIF 16 – Arrendamientos.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección “Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de mi informe. Soy independiente con respecto al Grupo, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - International Ethics Standards Board for Accountants, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros consolidados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados como un todo y al formarme mi opinión al respecto, y no proporciono una opinión separada sobre estos asuntos.

Evaluación de la Adopción de la NIIF 16 Arrendamientos. (Ver nota 8 a los estados financieros consolidados)

Asunto Clave de Auditoría	Cómo fue abordado en la Auditoría
<p>El Grupo adoptó la NIIF 16 - Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019. El impacto de dicha adopción a esta fecha generó un incremento significativo en el estado de situación financiera consolidado por \$64.6905 millones en el activo y el pasivo. Este estándar introdujo aspectos contables complejos para el reconocimiento y medición del activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento relacionado.</p> <p>La determinación de los supuestos utilizados en la medición del derecho de uso de un activo y en el pasivo por arrendamiento implica un juicio relevante, especialmente con respecto a las tasas de descuento para calcular el pasivo por arrendamiento, el plazo por arrendamiento considerado en cada contrato y la determinación de si el contrato contiene o no un contrato de arrendamiento.</p> <p>Lo anterior representa un asunto clave de auditoría debido al juicio inherente en el proceso de reconocimiento inicial y medición del activo por derecho de uso y al pasivo de arrendamiento, así como por el hecho de que las variaciones en los supuestos utilizados pueden afectar significativamente los estados financieros consolidados.</p>	<p>Mis procedimientos de auditoría para evaluar el apropiado reconocimiento de los efectos de la adopción de la IFRS 16 incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Evaluación de los procedimientos realizados por el Grupo para el reconocimiento inicial y la medición de los contratos por arrendamiento, lo cual incluyó: 1) aprobación por parte de la Junta Directiva de la política contable de aplicación de NIIF 16, incluyendo la aplicabilidad de las excepciones de la norma 2) verificación por parte del líder de contabilidad e impuestos de la conciliación entre los pagos contractuales del inventario de contratos identificados y las cuentas de costos y gastos por servicios y arrendamientos del año anterior. 3) Aprobación por parte del área de finanzas de las tasas aplicadas a los contratos de acuerdo con el plazo, importe y tipo de activo. – Evaluación, con el involucramiento de profesionales con experiencia y conocimiento en la evaluación de riesgos de crédito, de los supuestos utilizados por el Grupo en la estimación de las tasas incrementales que fueron determinadas con base en la tasa de los bonos emitidos por el Grupo y los del sector energético. – Selección de una muestra de contratos que podrían contener arrendamientos para verificar la determinación del plazo del arrendamiento, incluido el análisis de las cláusulas de renovación de acuerdo con los hechos y circunstancias relevantes que podrían crear incentivos económicos para su ejercicio.



	<ul style="list-style-type: none">- Evaluación, basada en una muestra de contratos, de los valores considerados en la medición del derecho de uso del activo y del pasivo por arrendamiento, incluido el análisis de los datos utilizados y un recálculo de los valores reconocidos.- Evaluación de si las revelaciones en los estados financieros consolidados consideran la información relevante para reflejar los efectos de la implementación y supuestos utilizados, en relación con los requerimientos de la NIIF 16.
--	---



Evaluación del reconocimiento de los efectos de la Combinación de negocios con Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P. (Ver nota 36 a los estados financieros consolidados)

Asunto Clave de Auditoría	Cómo fue abordado en la Auditoría
<p>El 31 de mayo de 2019, el Grupo completó la adquisición del establecimiento de comercio de la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P, lo que incluyó el negocio de distribución y comercialización de energía eléctrica en el departamento del Tolima. Dicha adquisición generó el reconocimiento de un crédito mercantil por \$48.749 millones.</p> <p>De acuerdo con la NIIF 3 - Combinación de negocios, el reconocimiento de los activos identificables y los pasivos asumidos como resultado de la adquisición de un establecimiento de comercio debe ser al valor razonable a la fecha de la adquisición y su exceso versus la contraprestación pagada origina el reconocimiento de un crédito mercantil.</p> <p>Consideré la evaluación de la combinación de negocios como un asunto clave de auditoría porque involucra supuestos significativos para la determinación de los valores razonables que incorporan juicios relevantes, especialmente con respecto a la evolución prevista del negocio, la tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujos de caja y la asignación del crédito mercantil a los activos adquiridos.</p>	<p>Mis procedimientos de auditoría para evaluar el apropiado reconocimiento de los efectos de la combinación de negocios, incluyeron entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Evaluación de la competencia, objetividad y capacidad del especialista externo contratado por el Grupo para la determinación de los valores razonables de los activos identificados y pasivos asumidos a la fecha de la adquisición. - Evaluación, con el involucramiento de profesionales en valoración con experiencia y conocimiento en la industria, de la metodología adoptada por el Grupo para determinar los valores razonables de los activos y pasivos asumidos, los supuestos subyacentes en las respectivas valoraciones y la precisión matemática de los modelos de valoración. En adición, lo apropiado de la asignación del precio de compra y del crédito mercantil a las unidades generadoras de efectivo identificadas como parte de la adquisición. - Evaluación de si las revelaciones en los estados financieros consolidados consideran la información relevante para reflejar los efectos de la combinación de negocios.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por otro contador público quien en su informe de fecha 13 de febrero de 2019 expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.



Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo del Grupo en relación con los estados financieros Consolidados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad del mismo, y de usar la base contable de negocio en marcha, a menos que la administración pretenda liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Grupo.

Responsabilidad del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.



- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros consolidados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de operar como un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.
- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable por la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable por mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados del gobierno del Grupo, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

También proporciono a los encargados del gobierno corporativo la confirmación de que he cumplido con los requerimientos éticos relevantes de independencia y que les he comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pueda considerar que influyen en mi independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.



A partir de los asuntos comunicados con los encargados del gobierno corporativo, determino los asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe del revisor fiscal a menos que la ley o regulación impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, determino que un asunto no debe ser comunicado en mi informe porque las consecuencias adversas de hacerlo serían razonablemente mayores que los beneficios al interés público de tal comunicación.

Michael Smith Quisatoni Sánchez
Revisor Fiscal de Celsia Colombia S.A. E.S.P.
T.P. 163831 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

21 de febrero de 2020

Certificación del Representante Legal

21 de febrero de 2020

A los señores accionistas de
Celsia Colombia S.A. E.S.P.

En mi calidad de Representante Legal certifico que los estados financieros consolidados con corte a 31 de diciembre de 2019 que se han hecho públicos no contienen vicios, imprecisiones o errores materiales que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones realizadas por Celsia Colombia S.A. E.S.P. (antes Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P.) durante el correspondiente período.



Julian Darío Cadavid Velásquez
Representante legal

Certificación del Representante Legal y del Contador de Celsia Colombia S.A. E.S.P.

21 de febrero de 2020

A los señores accionistas de
Celsia Colombia S.A. E.S.P.

Los suscritos representante legal y contador de Celsia Colombia S.A. E.S.P. (antes Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P.) certificamos que en los estados financieros consolidados de la compañía, con corte al 31 de diciembre de 2019 y 2018, antes de ser puestos a su disposición y de terceros se verificó lo siguiente:

1. Todos los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros consolidados de la compañía, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
2. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la compañía.
3. Todos los hechos económicos realizados por la compañía han sido reconocidos en los estados financieros consolidados.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF).
5. Todos los hechos económicos que afectan a la compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros consolidados.
6. Los estados financieros consolidados y el informe de gestión no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la compañía.
7. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido preparados a partir de las cifras tomadas fielmente de los libros de contabilidad de las Compañías incluidas en el proceso de consolidación.
8. Los estados financieros han sido autorizados para su divulgación por la Junta Directiva de conformidad con la reunión llevada a cabo 21 de febrero de 2020.



Julián Darío Cadavid Velásquez
Representante legal



Jorge Tarquino Pérez
Contador
Tarjeta Profesional N.º 30956-T

CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.

Estado de Situación Financiera Consolidado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	NOTAS	2019	2018
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	7	6.592.943	5.517.036
Arrendamientos y derechos de uso	8	55.294	-
Activos intangibles, neto	9	138.104	66.556
Crédito mercantil	10	24.639	-
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	11	177.622	9.590
Otras inversiones financieras	11	3.091	1.430
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	12	6.557	4.291
Activos por impuestos diferidos	31.5	2.361	2.061
Total activo no corriente		7.000.611	5.600.964
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	13	159.842	85.261
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	12	1.011.625	316.827
Inventarios	15	70.167	88.427
Pagos anticipados y otros activos no financieros	14	29.103	40.798
Activos por impuesto, neto	31.4	4.188	5.594
Total activo corriente		1.274.925	536.907
Total activo		8.275.536	6.137.871
PATRIMONIO			
Capital emitido	16	1.211.464	1.128.166
Primas en colocación de acciones		375.895	-
Reservas		831.941	715.393
Ganancia neta del año		588.820	316.594
Otro resultado integral		(25.632)	(19.265)
Ganancias acumuladas		8.326	8.326
Ganancias acumuladas balance apertura		927.121	927.121
Total patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora		3.917.935	3.076.335
Participaciones no controladoras		4.120	6.765
Total patrimonio neto		3.922.055	3.083.100
PASIVO			
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	17	1.789.187	1.016.700
Pasivos por derecho de uso de activos	8	50.181	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	20	789.051	473.697
Pasivos por impuestos diferidos	32.5	300.495	318.390
Beneficios a los empleados	19	145.141	134.634
Total pasivo no corriente		3.074.055	1.943.421
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	17	334.112	174.768
Pasivos por derecho de uso de activos	8	6.903	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	20	507.002	602.663
Provisiones	18	231.208	234.023
Pasivos por impuesto corriente	32.4	114.676	51.079
Beneficios a los empleados	19	38.902	28.172
Otros pasivos	21	46.623	20.645
Total pasivo corriente		1.279.426	1.111.350
Total pasivo		4.353.481	3.054.771
Total pasivo y patrimonio		8.275.536	6.137.871

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.



Julian Darío Cadavid Velásquez
Representante legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Tarquino Pérez
Contador
Tarjeta Profesional N.º 30956-T
(Ver certificación adjunta)



Michael Smith Quisaboni Sánchez
Revisor fiscal
Tarjeta Profesional N.º 163831 -T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 21 de febrero de 2020)

CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.**Estado de Resultados y Otro Resultado Integral Consolidado**


Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	NOTAS	2019	2018
Ingresos operacionales			
Ingresos de actividades ordinarias	22	2.664.293	1.765.362
Costos de ventas	23	(1.673.628)	(1.103.271)
Ganancia bruta		990.665	662.091
Otros ingresos	24	344.463	7.774
Gastos de administración	25	(200.812)	(129.308)
Otros gastos	26	(8.988)	(13.810)
Método de participación patrimonial, neto	27	(19.184)	(873)
Ganancia antes de financieros		1.106.144	525.874
Ingresos financieros	28	12.805	6.768
Gastos financieros	29	(278.476)	(101.811)
Diferencia en cambio, neto	30	(15.180)	(1.748)
Ganancia antes de impuestos		825.293	429.083
Impuesto a la ganancia	31	(235.798)	(112.081)
Ganancia neta del año		589.495	317.002
Resultado neto del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		588.820	316.594
Participaciones no controladoras		675	408
		589.495	317.002
Ganancia por acción de operaciones continuas (en pesos)	32		
Básica, utilidad de las operaciones continuadas			
Diluida, utilidad de las operaciones continuadas		1.642,48	914,34
		1.642,48	914,34
Otro resultado integral	16		
Partidas que no serán reclasificadas al ERI:			
Ganancia del valor neto sobre inversiones en instrumentos de patrimonio designados a su valor razonable con cambios en otro resultado integral		1.030	16.239
Ganancia (Pérdidas) actuariales		(12.093)	825
Impuesto diferido pérdidas actuariales		4.696	(1.451)
Total otro resultado integral		(6.367)	15.613
Total resultado integral del año		583.128	332.615
Resultado integral atribuible a:			
Propietarios de la controladora		582.453	332.207
Participaciones no controladoras		675	408
Resultado integral total		583.128	332.615


Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.



Julián Darío Cadavid Velásquez
Representante legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Tarquino Pérez
Contador
Tarjeta Profesional N.º 30956-T
(Ver certificación adjunta)



Michael Smith Quisaboni Sánchez
Revisor fiscal
Tarjeta Profesional N.º 163831 -T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 21 de febrero de 2020)

CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.


Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas Consolidado


Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

Nota	Capital emitido	Prima en colocación de acciones	Reservas	Ganancia neta del año	Ganancia acumulada	Otro resultado integral	Ganancias acumuladas balance de apertura	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total
16	1.128.166	-	692.822	209.791	(8.736)	(17.816)	927.121	2.931.348	3.676	2.935.024
Ganancia neta del año	-	-	-	316.594	-	-	-	316.594	408	317.002
Apropiación de reservas	-	-	22.571	(22.571)	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(187.220)	-	-	-	(187.220)	-	(187.220)
Otro resultado integral del año	-	-	-	-	-	15.613	-	15.613	-	15.613
Realización valorización de inversiones	-	-	-	-	17.062	(17.062)	-	-	-	-
Movimiento participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	2.681	2.681
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1.128.166	-	715.393	316.594	8.326	(19.265)	927.121	3.076.335	6.765	3.083.100
Ganancia neta del año	-	-	-	588.820	-	-	-	588.820	675	589.495
Apropiación de reservas	-	-	116.548	(116.548)	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(200.046)	-	-	-	(200.046)	-	(200.046)
Emisión de capital	83.298	375.895	-	-	-	-	-	459.193	-	459.193
Otro resultado integral del año	-	-	-	-	-	(6.367)	-	(6.367)	-	(6.367)
Movimiento participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.320)	(3.320)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1.211.464	375.895	831.941	588.820	8.326	(25.632)	927.121	3.917.935	4.120	3.922.055

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.


Julián Darío Cadavid Velásquez
Representante legal
(Ver certificación adjunta)


Jorge Tarquino Pérez
Contador
Tarjeta Profesional N.º 30956-T
(Ver certificación adjunta)


Michael Smith Quisaboni Sánchez
Revisor fiscal
Tarjeta Profesional N.º 163831 -T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 21 de febrero de 2020)


CELSIA COLOMBIA S.A E.S.P.


Estado de Flujos de Efectivo Consolidado


Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	NOTA	2019	2018
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Ganancia neta del año	16	589.495	317.002
Ajustes para conciliar la ganancia del año:			
Impuesto a las ganancias	31.1	235.798	112.081
Depreciación de propiedad, planta y equipo	7 y 8	231.125	131.769
Utilidad (pérdida) neta por venta y bajas de propiedades, planta y equipo		(335.547)	1.893
Amortización de activos intangibles	9	18.638	9.612
Intereses pasivo pensional	29	9.044	8.734
(Recuperación) provisión contingencias	18	(3.288)	4.933
Gasto financiero neto reconocido en resultados del periodo	29	215.218	75.767
Deterioro de cuentas por cobrar	12	13.519	4.457
Método de participación inversión en asociadas y negocios conjuntos	27	19.184	873
Pérdida neta por transacciones en moneda extranjera		16.711	-
Diferencia en cambio no realizada		(1.123)	1.214
Dividendos recibidos en acciones		-	(34)
Pérdida por baja de inventario		-	36
Cambios en activos y pasivos			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(168.937)	(42.090)
Inventarios		18.676	(64.937)
Otros activos		3.083	(18.519)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		105.473	773.147
Impuestos de renta pagado		(184.220)	(150.003)
Provisiones		473	19.695
Otros pasivos		10.817	(6.426)
Efectivo generado de actividades de operación		794.139	1.179.204
Flujos de efectivo en actividades de inversión:			
Adquisición de negocios conjuntos y asociadas		(3.890)	(4.475)
Adquisición de otras inversiones		(672)	-
Venta de otras inversiones		-	19.914
Adquisición de propiedad, planta y equipo	7	(716.310)	(1.119.348)
Venta de propiedad, planta y equipo producto de la venta		741.709	-
Adquisición de activos intangibles		-	(283)
Adquisición grupo de activos Termoeléctrica El Tesorito S.A.S		(197)	-
Adquisición establecimiento de comercio	7	(1.601.954)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(1.581.314)	(1.104.192)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Emisión de acciones u otros instrumentos de capital		417.332	-
Préstamos y otros pasivos financieros		2.118.126	336.942
Pago de pasivos por arrendamientos financieros		(7.899)	-
Pagos por préstamos y otros pasivos financieros		(1.272.285)	(107.618)
Dividendos pagados a los propietarios		(249.178)	(187.395)
Intereses pagados		(145.463)	(70.467)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		860.633	(28.538)
Disminución aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		73.458	46.474
Saldos al comienzo del año		85.261	40.001
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido		1.123	(1.214)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		159.842	85.261

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.


Julián Darío Cadavid Velásquez
Representante legal
(Ver certificación adjunta)


Jorge Tarquino Pérez
Contador
Tarjeta Profesional N.º 30956-T
(Ver certificación adjunta)


Michael Smith Quisaboni Sánchez
Revisor fiscal
Tarjeta Profesional N.º 163831 -T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 21 de febrero de 2020)

CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Valores expresados en millones de pesos colombianos y en dólares estadounidenses, excepto el valor nominal de las acciones, que está expresado en pesos colombianos)

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

Celsia Colombia S.A. E.S.P. (en adelante la “compañía”) fue constituida mediante Escritura Pública N.º 0914, del 12 de diciembre de 1994 de la Notaría Única del Círculo de Candelaria, Valle del Cauca. Está catalogada como una empresa de servicios públicos domiciliarios y de generación de energía eléctrica, sometida al régimen jurídico establecido en las leyes de servicios públicos domiciliarios y eléctricos.

El 5 de junio de 1997, la Nación suscribió un contrato de compraventa de las acciones que poseía en la compañía con los consorcios EDC Colombian Energy Ventures Inc., Colombian Electricity Ventures Inc. y Valle Energy Ventures INC, dando lugar al proceso de privatización.

Su domicilio social se encuentra en el municipio de Yumbo, Valle del Cauca y su duración legal es indefinida. Su objeto social principal es la prestación de los servicios públicos domiciliarios de energía.

En noviembre de 2019, tras evidenciar la necesidad de operar en el país bajo una sola marca, la Asamblea de Accionistas tomó la decisión de unificar la marca y el nombre de Epsa E.S.P. a Celsia Colombia S.A. E.S.P. Este cambio permitirá mayor potencia en canales físicos y digitales, facilitar el sentido de pertenencia entre los colaboradores, así como una relación clara con proveedores y usuarios, apalancados con una marca posicionada en todo el territorio nacional. El Número de Identificación Tributaria (NIT) sigue siendo el mismo, por lo que todas las relaciones comerciales y contractuales se seguirán manteniendo.

Para desarrollar su objeto social, la compañía atiende la ejecución de las políticas, planes, programas y proyectos sobre la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía, así como su administración, manejo y aprovechamiento conforme a las regulaciones y directrices, expedidas por el Ministerio de Minas y Energía; las actuaciones de la compañía se ajustan igualmente a lo contemplado en las leyes 142 (Régimen general de los servicios públicos en Colombia) y 143 (Régimen de las actividades de generación, interconexión, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica) de 1994 y las que las modifiquen y/o adicionen, así como la prestación de servicios conexos, complementarios y relacionados con las mismas actividades de servicios públicos, de acuerdo con el marco legal regulatorio.

Con base en lo anterior, la generación consiste en la producción de energía, mediante plantas hidráulicas conectadas al Sistema Interconectado Nacional (SIN).

La actividad de transmisión nacional es el transporte de energía en el Sistema de Transmisión Nacional (STN); está compuesto por el conjunto de líneas con sus correspondientes equipos de conexión, que operan a tensiones iguales o superiores a 220 kV.

La distribución consiste en transportar energía eléctrica a través del Sistema de Distribución Local (SDL) o Sistema de Transmisión Regional (STR). Se realiza por medio de un conjunto de líneas y subestaciones con sus equipos asociados, que operan a tensiones menores a 220 kV.

Por último, la comercialización es la compra de energía eléctrica en el Mercado de Energía Mayorista (MEM) y su venta a otros agentes del mercado o a usuarios finales regulados y no regulados. Las transacciones realizadas entre generadores y comercializadores

se efectúan mediante contratos bilaterales o mediante la bolsa de energía.

Por otra parte, la Ley 142 de 1994 define los criterios generales y las políticas que deben regir la prestación de los servicios públicos domiciliarios en el país y los procedimientos y mecanismos para su regulación, control y vigilancia.

Asimismo, la Ley 143 de 1994 viabiliza el enfoque constitucional y regula las actividades de generación, transmisión, distribución y comercialización de electricidad, crea ambiente de mercado y competencia, fortalece el sector y delimita la intervención del Estado.

Otra norma importante es el Decreto 1524 de 1994, que delegó en las comisiones de regulación la función presidencial de señalar políticas generales de administración y control de eficiencia en los servicios públicos domiciliarios. Precisamente, en Colombia las comisiones de regulación tienen la función de promover la competencia entre quienes prestan los servicios públicos para que las operaciones de los competidores sean económicamente eficientes, no impliquen abuso de la posición dominante y produzcan servicios de calidad. En este sentido, la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG), organismo técnico adscrito al Ministerio de Minas y Energía (MME), regula las tarifas de venta de energía y aspectos relacionados con el funcionamiento del Mercado de Energía Mayorista (MEM) y con la prestación de los servicios de energía eléctrica y gas.

En el mercado regulado las tarifas operan bajo el régimen de libertad regulada, no son negociables y se determinan mediante fórmulas tarifarias establecidas en resoluciones emitidas por la CREG. En este mercado pueden participar los usuarios industriales, comerciales y residenciales. La compra de energía para el mercado regulado debe hacerse a través de convocatorias públicas para garantizar la libre concurrencia de agentes.

En el mercado no regulado participan los usuarios con una demanda de potencia igual o superior a 0.1 MW o un consumo mensual mínimo de energía de 55 MWh (Resolución CREG 131 de 1998); lo abastecen comercializadores y generadores, los cuales negocian libremente los precios, el periodo y las cantidades de la electricidad.

Generación

Para llevar a cabo las actividades de generación de energía eléctrica, Celsia Colombia opera trece centrales hídricas con una capacidad total de 1.023,2 MW (Alto Anchicayá, Bajo Anchicayá, Salvajina, Calima, Hidroprado, Cucuana, Amaime, Nima I y II, Río Cali I y II, Alto Tuluá y Bajo Tuluá). Adicionalmente, a partir del 31 de diciembre de 2018 EPSA fue titular de los siguientes activos de generación: (i) Río Piedras, central hidráulica a filo de agua, con una capacidad de 19,9 MW, ubicada en el municipio de Jericó (Antioquia) e (ii) Hidromontañas, central hidráulica a filo de agua, con una capacidad de 19,9 MW, ubicada en el municipio de Donmatías (Antioquia).

Distribución y comercialización

El 1º de junio de 2019 la compañía adquirió un establecimiento de comercio a la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P., que incluyó la totalidad de los activos de distribución y el negocio de comercialización de energía eléctrica en el departamento del Tolima. El valor de la transacción fue de \$1,68 billones, pagados mediante créditos puente con la banca nacional e internacional (ver Nota 36. Combinaciones de negocios).

Con esta adquisición, Celsia Colombia completa 274 kilómetros de líneas de transmisión, 41.981 kilómetros de redes de distribución (21.622 kms. provenientes de Tolima), 162 subestaciones de distribución (74 provenientes de Tolima) y 11 subestaciones de transmisión.

La cobertura del negocio de distribución pasó a ser de más de un millón cien mil clientes, incluidos los clientes provenientes del departamento de Tolima y los municipios de Ricaurte, Guaduas y Nilo. Con esto, Celsia Colombia hace presencia en 39 municipios del Valle del Cauca, 47 del Tolima, 3 de Cundinamarca y uno del Chocó.

Plataformas para el crecimiento en generación solar y transmisión de energía

En 2019 se estructuraron dos vehículos muy importantes para fortalecer los proyectos de generación solar a mediana y gran escala, así como las actividades de transmisión y distribución de energía en Colombia, con lo cual se logró un acuerdo con Cubico Sustainable Investments para potenciar estos negocios.

Cubico es uno de los más grandes inversionistas del mundo en el sector de energías renovables. Tiene presencia en 10 países con su portafolio global y una capacidad instalada de generación de 3,1 GW. La oficina principal de Cubico está en Londres, y sus socios son Ontario Teachers' Pensión Plan –OTPP– y PSP Investments, dos de los fondos de pensiones más grandes de Canadá que proporcionan una base sólida de recursos con objetivos de inversión a largo plazo.

La primera plataforma en alianza con Cubico se estructuró sobre una base de colaboración alrededor de los proyectos solares, en la que la compañía aporta su conocimiento del mercado energético colombiano para el desarrollo, estructuración, construcción y operación de los proyectos, así como sus capacidades para la comercialización de energía. Cubico, por su parte, aporta su experiencia y mejores prácticas en el contexto mundial en la gestión de activos, así como un equipo multidisciplinario experto en la identificación de oportunidades de inversión con creación de valor, con fuertes relaciones con desarrolladores locales y fabricantes.

Igualmente se creó la plataforma Caoba Inversiones a la cual se incorporaron activos operacionales del Plan5Caribe y otros de nivel de tensión 3, 4 y 5 en el Valle del Cauca y Tolima.

Desde la compañía se tiene el 51% de participación, se continúa con la representación comercial de los activos que hacen parte de Caoba y se prestan los servicios de operación y mantenimiento que garanticen los mismos niveles de excelencia que caracterizan nuestras operaciones.

Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P. - Cetsa

Cetsa fue constituida por Escritura Pública número 376 del 21 de septiembre de 1920, de la Notaría Primera de Tuluá. Su domicilio social es el municipio de Tuluá, Valle del Cauca y su término de duración es indefinido. Su objeto social principal es atender la ejecución de las políticas, los planes, los programas y los proyectos sobre la generación, distribución y comercialización de energía, su administración, manejo y aprovechamiento conforme a las regulaciones, pautas y directrices, expedidas por el Ministerio de Minas y Energía; las actuaciones de la sociedad se ajustan, igualmente, a lo contemplado en las leyes 142 y 143 de 1994.

En relación con las actividades de distribución y comercialización, Cetsa atiende dos municipios del Valle del Cauca, donde tiene 63.133 clientes residenciales y no residenciales; además, cuenta con 807 km de redes de distribución y seis subestaciones de distribución. Celsia Colombia tiene una participación directa en el capital social de Cetsa del 97,05%.

Epsa Inversiones S.A.S.

EPSA Inversiones S.A.S. es una sociedad por acciones simplificada, cuya actividad principal es el asesoramiento empresarial y en materia de gestión. Su domicilio social es el municipio de Yumbo (Valle del Cauca) y el término de duración es indefinido. Celsia Colombia posee el 100% de EPSA Inversiones S.A.S.

Celsia Tolima S.A. E.S.P.

Celsia Tolima S.A. E.S.P. fue constituida por Escritura Pública número 351 del 2 de mayo de 2019, inscrita ante la Cámara de Comercio de Cali el 6 de mayo de 2019. Su domicilio social se encuentra en el municipio de Yumbo (Valle del Cauca) y su duración legal es indefinida.

Su objeto social principal es la prestación de los servicios públicos domiciliarios de energía en los términos contenidos en las leyes 142 y 143 de 1994 y las demás normas que complementen, modifiquen o reglamenten.

Celsia Colombia posee el 99,91% de Celsia Tolima a través de Epsa Inversiones, que tiene el 94% en la sociedad y a través de Cetsa tiene el 2,91% con una participación directa del 3%.

Begonia Power S.A.S.

Begonia Power S.A.S. E.S.P. es una sociedad comercial por acciones simplificada, constituida el 1° de agosto de 2013, por documento privado e inscrito en la Cámara de Comercio de Medellín el 16 de septiembre de 2013. Su domicilio social se encuentra en el municipio de Medellín y su duración legal es indefinida.

Su objeto social es la generación, comercialización y distribución de energía eléctrica en los términos contenidos en las leyes 142 y 143 de 1994 y las demás normas que complementen, modifiquen o reglamenten. Las actividades relacionadas desarrolladas legalmente también forman parte del objeto social.

En 2018 Celsia Colombia era titular de los derechos asociados con el desarrollo de los proyectos eólicos en La Guajira, con 330 MW en cuatro parques de generación. En julio de 2019 completó su participación al 100%. Estos proyectos disponen de licencia ambiental, conexión aprobada por la Unidad de Planeación Minero Energética (UPME) y se encuentran en distintos estados de madurez frente a la conexión.

Termoeléctrica El Tesorito S.A.S. E.S.P.

Fue constituida por documento privado número 1924378 del Libro IX del registro mercantil del 26 de marzo de 2015 bajo el nombre Promotora de Energía Eléctrica del Archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina S.A.S. E.S.P., por Acta número 8 del 7 de junio de 2019, de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, inscrita en la Cámara de Comercio bajo el número 21220 en el libro IX del registro mercantil; se modificó la denominación social de la sociedad por Termoeléctrica el Tesorito S.A.S. E.S.P.

Su objeto social principal es la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica en los términos contenidos en las leyes 142 y 143 de 1994 y las demás normas que complementen, modifiquen o reglamenten.

El 10 de mayo de 2019, Celsia Colombia S.A. E.S.P. y Epsa Inversiones adquirieron el 23% (representados en 2.300.000 de acciones) y 34,5% (representados en 3.450.000 de acciones) por una inversión total de USD \$6.000.000. Termoeléctrica El Tesorito está a cargo de la construcción y operación de una central de generación de electricidad a gas con una capacidad declarada de 200 megavatios, la cual estará ubicada en el departamento de Córdoba. Celsia Colombia tiene una participación efectiva en esta sociedad del 57,50%.

En noviembre de 2019 la Asamblea de Accionistas aprobó unificar la marca y el nombre de Epsa E.S.P. a Celsia Colombia S.A. E.S.P. Este cambio permitirá a la compañía ser más eficiente en los

procesos de comunicación y contar con mayor reconocimiento a través de una sola marca.

Celsia S.A. es la compañía controlante de Celsia Colombia y la controlante última es Grupo Argos S.A.

Celsia fue constituida por Escritura Pública N.º 2912 del 4 de octubre de 2001, otorgada en la Notaría Veinte de Medellín (Antioquia) e inscrita en la Cámara de Comercio de Medellín el 8 del mismo mes (libro 9, folio 1360), bajo el N.º 9519 y creada con motivo de la escisión de Compañía Colombiana de Tabaco S.A. Su domicilio social es Medellín y su duración legal es indefinida. Por medio de la Escritura Pública N.º 1126 del 17 de abril de 2012, otorgada en la Notaría Veinte de Medellín, Compañía Colombiana de Inversiones S.A. E.S.P. cambió su denominación social por Celsia S.A. E.S.P.

NOTA 2

ESTADO DE CUMPLIMIENTO Y BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

2.1. Estado de cumplimiento y normas contables aplicadas

Celsia Colombia S.A. E.S.P., de conformidad con las disposiciones emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada por los decretos 2420 de 2015, 2496 de 2015 y 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019, prepara sus estados financieros consolidados de conformidad con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes en el segundo semestre de 2017.

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales de Celsia Colombia S.A. E.S.P. y sus compañías relacionadas en los que se ha aplicado la NIIF 16. “Arrendamientos” (ver nota 8). Los cambios relacionados con las políticas contables significativas se describen en la Nota 3.

La compañía en cumplimiento con leyes, decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia:

2.1.1. Ley 1943 del 28 de diciembre de 2018

Ley de Financiamiento publicada en diciembre de 2018, tuvo aplicación en el 2019 y sus principales cambios con respecto a 2018 son:

- Modificación de tarifas del impuesto sobre la renta: 33% para el año 2019, 32% para el 2020, 31% para el 2021 y 30% a partir del 2022.
- El porcentaje de renta presuntiva en 2018 es de 3,5%. Se reduciría en los años gravables 2019 y 2020 al 1,5% del patrimonio líquido, y 0% en el 2021.
- Deducción del 100% de los impuestos, tasas y contribuciones pagadas efectivamente durante el año (incluyendo el 50% del gravamen a los movimientos financieros, GMF), que guarden relación de causalidad con la actividad productora de renta. Es posible tomar como descuento tributario el 50% del Impuesto de Industria y Comercio -ICA- pagado durante el año. A partir del 2022, el descuento será del 100%.
- Introducción de un régimen aplicable a la transferencia indirecta de sociedades o activos ubicados en Colombia mediante la enajenación de acciones. Establecimiento de un régimen de responsabilidad

solidaria para el vendedor, el comprador y la entidad subordinada en Colombia.

- Eliminación del descuento del impuesto sobre el valor añadido (IVA) pagado en maquinaria pesada para industrias básicas, y creación de un nuevo descuento del IVA pagado por la adquisición, construcción, formación e importación de activos fijos reales productivos, donde se incluye el asociado con los servicios necesarios para ponerlos en condiciones de utilización en el año en que se efectúe su pago, o en cualquiera de los periodos gravables siguientes. En el caso de los activos fijos reales productivos formados o construidos, el IVA podrá descontarse en el año gravable en que estos se activen y comiencen a depreciarse o amortizarse, o en cualquiera de los periodos gravables siguientes. Dicho impuesto no podrá tomarse simultáneamente como costo o gasto en el impuesto sobre la renta ni será descontable del IVA.
- Modificación de la tarifa general de retención en la fuente de renta por pagos al exterior al 20% sobre el valor del pago o abono en cuenta (actualmente del 15%). Queda sujeta a esta tarifa la explotación de software.
- Lo establecido por la Ley 1819 frente al régimen de Obras por Impuestos solo estuvo vigente hasta el 30 de junio de 2019 y aplicará únicamente para el desarrollo de proyectos aprobados en dicho mecanismo hasta el 30 de junio de 2019. Se establecen nuevas condiciones para celebrar convenios con entidades públicas para la ejecución de los proyectos con trascendencia económica y social en las Zonas más Afectadas por el Conflicto Armado (ZOMAC). Los títulos otorgados en contraprestación de las obligaciones derivadas de los convenios de Obras por Impuestos serán denominados Títulos para la Renovación del Territorio (TRT) y podrán ser utilizados para pagar hasta el 50% del impuesto de renta.
- Unificación de la base gravable para los bienes importados desde zona franca al Territorio Aduanero Nacional (TAN), sin considerar la fecha en que se haya calificado el usuario o la zona franca. En adelante se debe sumar a la base gravable el componente nacional exportado para producir el bien final.
- Creación de un nuevo impuesto a los dividendos y participaciones para sociedades nacionales, cuya tarifa es el 7,5%. Se causa como retención en la fuente solo una vez en la primera distribución y es trasladable como crédito tributario hasta el beneficiario final, persona natural residente o inversionista residente en el exterior. En síntesis, la tarifa de retención por impuesto para dividendos es de 7,5% para personas jurídicas y asimiladas y de 15% para personas naturales residentes y sucesiones ilíquidas de causantes residentes cuando el monto de los dividendos sea superior a \$10.281.000 (cifras en pesos). Los dividendos decretados en calidad de exigibles al 31 de diciembre de 2018 mantendrán el tratamiento aplicable con anterioridad a la vigencia de esta ley.
- Reducción del índice de subcapitalización de tres a dos veces del patrimonio líquido al 31 de diciembre del año anterior. Excluye del cálculo a los no vinculados, pero incluye además de los vinculados extranjeros, a los vinculados nacionales para los endeudamientos que no se incluyan en el cálculo. Se deben incluir las deudas que generen intereses contraídas con vinculados económicos por conducto de intermediarios no vinculados del exterior o en el país.
- Creación del régimen de Compañías Holding Colombianas (CHC), aplicable a sociedades nacionales que tengan como una de sus actividades principales la tenencia de valores, la inversión o holding de acciones o participaciones en sociedades o entidades colombianas o del exterior, o la administración de dichas inversiones.

- Creación de un régimen tributario para Mega-Inversiones dentro del territorio nacional, aplicable a contribuyentes que generen 250 o más nuevos empleos directos y realicen nuevas inversiones dentro del territorio nacional por 30.000.000 unidades de valor tributario (UVT) o más, en un término máximo de cinco años en cualquier actividad industrial, comercial o de servicios. Entre los beneficios más representativos se encuentran:
- o Gozan de una tarifa especial de impuesto sobre la renta de 27% y no sujeción al impuesto sobre dividendos a los accionistas o socios directos.
- o Potestad para depreciar activos fijos en un periodo mínimo de dos (2) años, independientemente de la vida útil del activo; (ii) no sujeción al sistema de renta presuntiva; (iii) no sujeción al impuesto al patrimonio ni a aquellos creados con posterioridad.
- o Posibilidad del contribuyente sujeto al régimen de Mega-Inversiones de solicitar la suscripción de un contrato de estabilidad tributaria con la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), a cambio del pago de una prima del 0,75% del valor de la inversión en cada año.

El pasado 16 de octubre de 2019 la Corte Constitucional declaró inexecutable la Ley de Financiamiento por no haber cumplido con las reglas de discusión parlamentaria. Esta inexecutable regía a partir del 1° de enero de 2020. Este fallo se moduló para respetar las situaciones jurídicas consolidadas en el año 2019. Por lo anterior, se expidió a finales del año la Ley de Crecimiento Económico.

2.1.2. Ley 2010 del 27 de diciembre de 2019 de Crecimiento Económico

Esta ley tendrá aplicación en el 2020. A continuación, se expone un resumen de esta:

Impuesto de renta

- Disminuye la tarifa de renta presuntiva: para el año 2020, la tarifa de renta presuntiva será del 0,5% del patrimonio líquido. Para el 2021 será del 0%. En la Ley de Financiamiento se había aprobado una tarifa del 1,5% para el 2020 y del 0% para el 2021.
- Se conservó la disminución gradual de la tarifa general del impuesto sobre la renta.
- Se mantienen los descuentos de IVA pagado en bienes de capital, ICA pagado.
- Seguirán siendo deducibles todos los impuestos, tasas y contribuciones pagadas que tengan relación con la actividad productora de renta.
- Se conservan rentas exentas por actividades ligadas a la reactivación del campo y economía naranja. Los cambios introducidos en la nueva Ley tienen que ver con las actividades beneficiadas, requisitos y fechas para solicitar el acceso a ellas. La Ley otorgó plazo hasta el 2022 para acceder a la renta exenta para reactivación del campo, con el cumplimiento de requisitos de inversión mínima (que se deben realizar en un periodo de seis años) y generación de empleo.
- Se mantiene la sobretasa para las instituciones financieras.
- Se extiende el régimen de transición para que los fondos de capital privado que no cumplan con los requisitos para diferir el impuesto realicen fiscalmente las utilidades retenidas hasta el 30 de junio de 2021.
- Deducción especial para la promoción del primer empleo: esta Ley crea una deducción del 120% del valor del salario para los empleadores de personas menores de 28 años y siempre que sea su primer empleo. La deducción máxima por cada empleado no podrá exceder 115 UVT (\$4) mensuales.
- Se mantiene la deducción por condonación de préstamo para estudio o beca a empleados, la cual debe ser reglamentada por el

Gobierno para que pueda entrar a operar.

- Se mantiene el régimen de Mega-Inversiones. La Ley aumentó de 250 a 400 el número de empleos mínimos para acceder a él (excepto en la industria tecnológica, que se mantiene en 250). El plazo para solicitar su aplicación vence el 1° de enero de 2024.
- Se mantiene el régimen holding (CHC) sin ninguna modificación.
- Se mantiene la inaplicabilidad del régimen de entidades controladas del exterior (ECE) cuando la sociedad controlada tenga más del 80% de ingresos activos.
- Se aclaran aspectos técnicos aplicables a las transacciones de enajenaciones indirectas de sociedades colombianas (cuando se venden las acciones en sociedades del exterior que a su vez poseen acciones en sociedades colombianas), como el costo fiscal para el comprador y la aplicabilidad de las normas sobre neutralidad fiscal cuando ocurren fusiones y escisiones internacionales que impliquen enajenación indirecta.

Impuesto a los dividendos

- A partir del año 2020, el impuesto a los dividendos no gravados con el impuesto sobre la renta para personas naturales residentes será del 10% (actualmente del 15%) cuando el valor del dividendo decretado en calidad de exigible sea superior a \$10.682.100 (300 UVT). Para los no residentes, sin perjuicio de lo establecido en los convenios de doble imposición, será también del 10% (actualmente del 7,5%). En ambos casos, cuando el dividendo sea gravado, se aplicará primero la tarifa general de renta de personas jurídicas vigente al pago o abono en cuenta y luego se descuenta el impuesto a los dividendos. La retención del 7,5% aplicable al reparto de dividendos entre sociedades nacionales sigue vigente con las mismas excepciones introducidas en la Ley 1943 de 2018.

Procedimiento tributario

- Aumenta a tres años el plazo para corregir la declaración, aumentando el impuesto a cargo o disminuyendo el saldo a favor.
- Aclara que el término de firmeza para las declaraciones que determinen o compensen pérdidas fiscales será de cinco años.
- Revive las amnistías, terminaciones por mutuo acuerdo y conciliaciones.
- El beneficio de auditoría se extiende hasta el año gravable 2021.
- Reduce la sanción relacionada con la declaración de activos en el exterior.

Impuesto al consumo e IVA

- Elimina el impuesto al consumo del 2% al valor de enajenación de inmuebles de más de \$954.
- Hasta el 2022, crea tres días al año de exención del IVA para los siguientes bienes:
 - Complementos del vestuario cuyo precio de venta por unidad sea igual o inferior a diez (10) UVT, sin incluir el impuesto sobre las ventas (IVA).
 - Electrodomésticos cuyo precio de venta por unidad sea igual o inferior a cuarenta (40) UVT, sin incluir el impuesto sobre las ventas (IVA).
 - Elementos deportivos cuyo precio de venta por unidad sea igual o inferior a diez (10) UVT, sin incluir el IVA.
 - Juguetes y juegos cuyo precio de venta por unidad sea igual o inferior a cinco (5) UVT, sin el IVA.
 - Vestuario cuyo precio de venta por unidad sea igual o inferior a diez (10) UVT, sin incluir el IVA.
 - Útiles escolares cuyo precio de venta por unidad sea igual o inferior a tres (3) UVT, sin incluir el IVA.

La exención operará siempre que los pagos se realicen por medios electrónicos, la compra se realice en tiendas o almacenes físicos, por personas naturales y con un límite de hasta tres artículos por cada bien cubierto. La exención no dará derecho a devolución de impuestos.

- Se establece como excluidos de IVA las bicicletas, bicicletas eléctricas, motos eléctricas, patines, monopatines, monopatines eléctricos, patinetas y patinetas eléctricas que cuesten hasta 50 UVT (\$1.713.500 valor en pesos). Cuando superen este valor estarán gravados al 5%.
- Los productos de consumo humano y animal, vestuario, elementos de aseo y medicamentos para uso humano o veterinario, materiales de construcción que se introduzcan y comercialicen en el departamento del Amazonas pasan de excluidos a exentos de IVA.
- En la determinación de la base gravable de IVA para operaciones de importación de productos producidos en el exterior o zona franca se permite descontar las materias primas y servicios sobre los que previamente se haya pagado IVA.
- Algunos medicamentos pasan de excluidos a exentos. Se incluye un artículo para que la Comisión Nacional de Precios de Medicamentos y Dispositivos Médicos haga seguimiento sobre el traslado del beneficio al consumidor final.
- Mantiene el régimen simple de tributación como estrategia de formalización para pequeñas empresas, con algunas modificaciones técnicas que no cambian su esencia.
- No habrá sanciones desde enero de 2020 y hasta el 31 de marzo de 2020 para los obligados a facturar electrónicamente e incumplan dicha obligación, siempre que facture por medios tradicionales y se demuestre impedimento tecnológico o inconveniencia comercial. Además, aclara que, si no se adopta este sistema, la DIAN puede imponer la sanción de clausura del establecimiento con el sello de “cerrado por la DIAN”. Para evitar el cierre, el contribuyente podrá optar por una sanción dineraria del 10% de los ingresos operacionales del mes anterior a la comisión de la conducta.
- Compensación de IVA para la población más vulnerable: será bimestral y consistirá en una suma fija en pesos que definirá el Gobierno teniendo en cuenta el IVA que en promedio pagan los hogares de menores ingresos. El Gobierno Nacional hará uso de los programas de asistencia a la población vulnerable para la canalización de los recursos y podrá considerar la información del Sisbén.
- Revive el artículo 491 del Estatuto Tributario (ET) para aclarar que en IVA no procede el descuento del IVA pagado en la adquisición de activos fijos (pero sí en renta).

Delitos fiscales

- Defraudación fiscal: elimina la sanción pecuniaria del 50% del valor del mayor valor impuesto a cargo. Además, si el contribuyente corrige y paga, siempre se extinguirá el delito sin importar el valor de la inexactitud en que incurra el contribuyente.
- Omisión de activos o inclusión de pasivos inexistentes: elimina la sanción pecuniaria del 20% del valor del activo omitido o pasivo inexistente. Además, si el contribuyente corrige y paga, siempre se extinguirá el delito sin importar el valor de la inexactitud en que incurra.

Otros temas

- Revive el impuesto de normalización tributaria para quienes tengan activos sin declarar por el año 2020 a una tarifa del 15%.
- En obras por impuestos, no desaparece el régimen de la Ley 1819 de 2016 (fiducia mercantil), sino que además se crea el mecanismo opcional de descuento mediante la obtención de Títulos para la Renovación del Territorio (TRT).

- Da el mandato al Gobierno para que presente un informe al Congreso sobre la viabilidad de sustituir el IVA por un impuesto al consumo del 8%.
- Crea una comisión de expertos para el estudio de beneficios tributarios existentes.
- Baja a 8% la cotización de salud para pensionados de un (1) salario mínimo en los años 2020 y 2021, y a partir del año 2022 será del 4% del ingreso de la respectiva mesada pensional. Para los pensionados de entre uno (1) y dos (2) salarios mínimos la cotización será del 10% a partir del 2020.
- Se crea una tasa para cobrar el trámite que adelantan las empresas para solicitar integraciones empresariales ante la Superintendencia de Industria y Comercio. La tasa es fijada por el Gobierno Nacional, teniendo en cuenta el costo de prestación del servicio.
- Elimina el impuesto al carbono para el combustible en Amazonas, Caquetá, Guainía, Guaviare, Putumayo, Vaupés, Vichada y en los municipios de Sipí, Riosucio, Alto Baudó, Bajo Baudó, Acandí, Unguía, Litoral de San Juan, Bojayá, Medio Atrato, Iró, Bahía Solano, Juradó y Carmen del Darién del departamento del Chocó.
- Crea el Fondo de Sostenibilidad Financiera del Sector Eléctrico (FONSE), financiado con recursos públicos, con el fin de capitalizar empresas de servicios públicos domiciliarios privadas, mixtas o públicas.
- Crea el Fondo de Fuentes Alternativas de Pago para el Desarrollo de Infraestructura (FIP), el cual administrará recursos para el desarrollo de infraestructura. El fondo se nutrirá de recursos de la contribución de valorización nacional, crédito público, presupuesto nacional, recursos del valor residual de concesiones y obras públicas, entre otros.
- Precisa la definición de beneficiario real o efectivo para efectos de la información que las sociedades deben reportar a la DIAN y para efectos de la pérdida del beneficio de diferimiento en los fondos de capital privado.

Se encuentran exentos del 4 x 1000 (cuatro por mil) los desembolsos efectuados por las compañías de financiamiento o bancos para el pago a los comercializadores de bienes que serán entregados a terceros mediante contratos de leasing financiero con opción de compra.

2.2. Aplicación de las normas incorporadas en Colombia a partir del 1° de enero de 2019

2.2.1 Aplicación de NIIF 16 Arrendamientos

La compañía ha aplicado esta NIIF de acuerdo con el Decreto 2170 de 2017 por primera vez en el año 2019. Emitida en enero de 2016 y efectiva para los periodos que comiencen en o después del 1° de enero de 2019, con adopción anticipada permitida siempre que se aplique la NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”, la NIIF 16 “Arrendamientos” reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes, incluida la NIC 17 “Arrendamientos”, la CINIIF 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”, la SIC 15 “Arrendamientos operativos – Incentivos” y la SIC 27 “Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento”. Celsia Colombia y sus compañías relacionadas aplicaron la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, bajo el cual se reconocieron activos y pasivos por derecho de uso, pero no implicó reconocimiento de un efecto acumulativo de la aplicación inicial en las ganancias acumuladas al 1° de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para el arrendatario. Este reconoce un activo por derecho de uso

que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por dicha categoría. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y de partidas de bajo valor. La NIIF 16 reemplaza el gasto por arrendamiento operativo lineal por un cargo por depreciación por activos por derecho de uso y por intereses por los pasivos por arrendamiento.

Los arrendatarios también requerirán medir nuevamente el pasivo financiero ante la ocurrencia de determinados eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamientos futuros originados por un cambio en un índice o una tasa utilizada para determinar dichos pagos). Generalmente, el arrendatario reconocerá el valor de la nueva medición del pasivo financiero como un ajuste al activo por derecho de uso.

La contabilización del arrendador bajo NIIF 16 se mantiene sustancialmente inmodificada frente a la contabilización bajo NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos en dos tipos: operativos y financieros. La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas de las requeridas en NIC 17.

Para la transición a NIIF 16 la compañía utilizó la opción de no re-expresar la información comparativa, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial al 1° de enero de 2019. En el reconocimiento inicial, reconoce un pasivo por arrendamiento equivalente al valor presente de los pagos mínimos restantes descontados a la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de transición y un activo por un valor igual al pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier gasto pagado por anticipado reconocido en el estado de situación financiera.

De igual forma, en la aplicación inicial la compañía utilizó las exenciones propuestas por la norma en los contratos de arrendamiento para los cuales los plazos del arrendamiento finalizan dentro de los 12 meses a partir de la fecha de la aplicación inicial, y los contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor. La compañía tiene arrendamientos de ciertos equipos de oficina, tales como: computadoras personales, tabletas, teléfonos fijos y celulares, entre otros, considerados de bajo valor.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la compañía al final del plazo del arrendamiento o el costo del activo por derecho de uso refleje que esta ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades, planta y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si corresponde, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

En la transición a la NIIF 16, 1° de enero de 2019, la compañía reconoció activos adicionales por derecho de uso en arrendamientos y pasivos de arrendamiento adicionales en sus estados financieros, por la aplicación inicial no se derivó ningún efecto en las ganancias acumuladas. El impacto en la transición se resume a continuación:

1° enero 2019	
Activos por derecho de uso en arrendamiento	
- Propiedades, planta y equipo (incremento del 1,06% del activo) (*)	64.905
Activos por derecho de uso en arrendamiento - Propiedades de inversión	-
Impuesto diferido activo (pasivo)	-

Pasivos por arrendamientos (incremento del 2.11% del pasivo) (*)	64.905
TOTAL PATRIMONIO (ganancias acumuladas)	-

(*) En comparación con las cifras reportadas al 31 de diciembre de 2018.

Al medir los pasivos por arrendamientos clasificados como operativos, la compañía descontó los pagos de arrendamiento utilizando su tasa de interés incremental al 1° de enero de 2019 (contratos denominados en COP) de 9,71%.

1° enero 2019

Compromisos de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018, según se revela en la NIC 17 en los estados financieros	90.007
Efecto de descuento utilizando la tasa de interés incremental al 1° de enero de 2019	(22.843)
(Menos) Exención de reconocimiento para arrendamientos de activos de bajo valor	(393)
(Menos) Exención de reconocimiento para arrendamientos con menos de 12 meses de plazo de arrendamiento	(1.866)
(Más) Opciones de renovación razonablemente ciertas para ser ejercidas	-
Pasivos por arrendamiento reconocidos al 1° de enero de 2019	64.905

Además, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambió ya que la NIIF 16 reemplaza el gasto por arrendamiento operativo lineal por un cargo por depreciación por activos por derecho de uso y el gasto por intereses por los pasivos por arrendamiento.

2.2.2. CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

La compañía ha aplicado las enmiendas de acuerdo con los Decretos 2496 de 2015 y 2170 de 2017 por primera vez en el año 2019. Esta interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera.

La aplicación de esta enmienda no tuvo impacto alguno en los estados financieros de la compañía.

2.2.3. Mejoras anuales ciclo 2014-2016

La compañía ha aplicado las enmiendas de acuerdo con los Decretos 2496 de 2015 y 2170 de 2017 por primera vez en el año 2019. Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF.

Las modificaciones a la NIIF 1 “Adopción por primera vez” eliminan ciertas exenciones a corto plazo en la NIIF 1 porque el periodo de presentación de informes al que se aplicaron las exenciones ya ha pasado. Como tal, estas exenciones ya no son aplicables.

Las modificaciones a la NIIF 12 “Revelación de participaciones en otras entidades” incluyen aclaraciones en relación con su alcance e interacción con NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”. Una entidad debe desglosar la información requerida por NIIF 12, con excepción de la incluida en los párrafos B10-B16 (información financiera resumida), respecto a sus participaciones en otras entidades clasificadas como mantenidas para la venta, incluidas en un grupo enajenable de elementos mantenidos para la venta o clasificados como operaciones discontinuadas.

Las enmiendas a la NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios

Conjuntos” aclaran que la opción para medir inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de ganancias o pérdidas está disponible por separado para cada asociado o negocio conjunto, y esa elección debe hacerse al reconocimiento inicial del asociado o empresa conjunta y es aplicable para una organización de capital de riesgo y otras entidades similares.

La aplicación de estas modificaciones no tuvo ningún efecto en los estados financieros de la compañía.

2.2.4. Mejoras anuales ciclo 2015-2017

La compañía ha aplicado las enmiendas de acuerdo con el Decreto 2483 de 2018 por primera vez en el año 2019. Estas modificaciones comprenden:

- La modificación a la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” establece que cuando una entidad obtiene control de un negocio que era una operación conjunta, debe remedir su participación anterior en ese negocio.
- La modificación a la NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” establece que cuando una entidad obtiene control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, no hace una remediación de la participación anterior en ese negocio.
- La modificación a la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias” establece que todas las consecuencias de impuestos sobre dividendos pagados que estén a cargo de la entidad deben reconocerse en la utilidad o pérdida neta, independientemente de cómo surge el impuesto.
- La modificación a la NIC 23 “Costos por Préstamos” establece que los intereses de un financiamiento atribuible a un activo que entra en operación pasan a ser parte de los costos por préstamos generales de la entidad a partir de la fecha en que el activo entra en operación, para el cálculo de la tasa de interés de préstamos de uso general.

La aplicación de esta enmienda no tuvo impacto alguno en los estados financieros de la compañía.

2.2.5. Modificaciones a la NIC 28

La compañía ha aplicado las enmiendas de acuerdo con el Decreto 2483 de 2018 por primera vez en el año 2019. Esta enmienda abarca las participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.

La aplicación de esta enmienda no tuvo impacto alguno en los estados financieros de la compañía.

2.2.6. Modificaciones a la NIIF 9 características de cancelación anticipada con compensación negativa

La compañía ha aplicado las enmiendas de acuerdo con el Decreto 2483 de 2018 por primera vez en el año 2019.

Enmienda los requisitos existentes en la NIIF 9 con respecto a los derechos de terminación de un contrato para permitir la medición a costo amortizado (o dependiendo del modelo comercial, a valor razonable a través de otro resultado integral) incluso en el caso de pagos de compensación negativos. Adicionalmente, incluye una aclaración con respecto a la contabilización de una modificación o canje de un pasivo financiero medido al costo amortizado que no da como resultado la baja en cuentas del pasivo financiero.

La aplicación de esta enmienda no tuvo impacto alguno en los estados financieros de la compañía.

2.2.7. NIC 19. Beneficios a empleados

La compañía ha aplicado las enmiendas de acuerdo con el Decreto 2483 de 2018 por primera vez en el año 2019.

Esta enmienda establece que cuando ocurren modificaciones, reducciones y liquidación anticipada de planes de pensiones, el costo neto de periodos siguientes debe calcularse sobre las mismas bases en que se calcularon las modificaciones, reducciones y liquidaciones anticipadas.

La aplicación de esta enmienda no tuvo impacto alguno en los estados financieros de la compañía.

2.3. Bases de preparación, Celsia Colombia S.A. E.S.P.

Tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas y preparar y difundir estados financieros consolidados de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en que opera la compañía.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros derivados son medidos al valor razonable.
- Los instrumentos financieros no derivados al valor razonable con cambios en resultado son medidos al valor razonable.
- Los activos financieros disponibles para la venta son medidos al valor razonable.
- La contraprestación contingente asumida en una combinación de negocios es medida a valor razonable.
- Las propiedades de inversión son medidas al valor razonable.
- Los pasivos surgidos de acuerdos de pagos basados en acciones son vendidos al valor razonable.
- En relación con los beneficios a empleados, el activo por beneficios definidos se reconoce como el total neto de los activos del plan más los costos de servicios pasados no reconocidos, y las pérdidas actuariales no reconocidas menos las ganancias actuariales no reconocidas y el valor presente de la obligación por beneficios definidos (ver nota 19).

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Este valor de todos los activos y pasivos financieros se determina a la fecha de presentación de los estados financieros para el reconocimiento o revelación de estos en las notas a los estados financieros.

Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

2.4. Combinaciones de negocios

La compañía contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de adquisición cuando se transfiere el control. La contraprestación transferida en la adquisición se mide generalmente al valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. Cualquier plusvalía resultante es sometida a pruebas anuales de deterioro. Asimismo, cualquier ganancia por compra en condiciones muy ventajosas se reconoce de inmediato en resultados. Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio.

La contraprestación transferida no incluye los importes

relacionados con la liquidación de relaciones pre-existentes. Dichos importes generalmente se reconocen en resultados.

Cualquier contraprestación contingente es medida al valor razonable a la fecha de adquisición. Si una obligación para pagar la contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumentos financieros está clasificada como patrimonio, no deberá medirse nuevamente y su liquidación posterior deberá contabilizarse dentro del mismo patrimonio. De no ser así, la otra contraprestación contingente se medirá nuevamente al valor razonable en cada fecha de balance y los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se reconocerán en resultados.

Si se requieren intercambiar las concesiones de pago basadas en acciones (concesiones de reemplazo) por las mantenidas por los empleados de la entidad adquirida (concesiones de la empresa adquirida), una parte o todo el monto de las concesiones de reemplazo de la adquiriente se incluirán en la medición de la contraprestación transferida en la combinación de negocios. Esta determinación se basa en el valor basado en el mercado de las concesiones de reemplazo comparado con el valor basado en el mercado de las concesiones de la adquirida y el nivel hasta que las concesiones de reemplazo se relacionan con el servicio previo a la combinación.

Adquisición de participaciones no controladoras

Para cada combinación de negocios, la compañía escoge medir cualquier participación no controladora en la participada al:

- Valor razonable; o
- A la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida, que generalmente están al valor razonable.

Los cambios en la participación de la compañía en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio (es decir, transacciones con los propietarios). Los ajustes a las participaciones no controladoras se basan en un importe proporcional de los activos netos de la subsidiaria.

No se efectúan ajustes a la plusvalía ni se reconocen ganancias o pérdidas algunas en resultados.

Las participaciones no controladoras adquiridas con anterioridad al 1° de enero de 2014 se reconocieron por el porcentaje de participación en el patrimonio neto de las mismas, en la fecha de la primera consolidación.

2.5. Principios de consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la compañía y las entidades controladas por la compañía y su subsidiaria. El control se logra cuando la compañía:

- Tiene poder sobre una participada;
- Está expuesta a, o tiene derechos sobre rendimientos variables provenientes de su relación con la participada; y
- Tiene la habilidad de usar su poder sobre la participada y ejercer influencia sobre el monto de los rendimientos del inversionista.

La compañía reevalúa si controla o no una participada y si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control antes mencionados.

Cuando la compañía tiene menos de una mayoría de derechos de voto de una participada, tiene poder sobre esta cuando los derechos de voto son suficientes para darle la habilidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de manera unilateral. La compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto de la compañía en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El tamaño del porcentaje de derechos de voto de la compañía relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto;
- Derechos de voto potenciales mantenidos por la compañía, otros accionistas u otras partes;
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y
- Cualquier hecho o circunstancias adicionales que indiquen que la compañía tiene o no la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento en que se necesite tomar decisiones, incluidos patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando la compañía obtiene control sobre esta y termina cuando lo pierde. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado consolidado de ganancias y pérdidas y otro resultado integral desde la fecha en que la compañía obtiene el control hasta la fecha en que deja de controlar la subsidiaria.

Las ganancias o pérdidas de cada componente de otro ingreso integral se atribuyen a los propietarios de la compañía y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios de la compañía y a las participaciones no controladoras, aun si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.

En caso de ser necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por la compañía.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intercompañías son eliminados en la consolidación.

Los estados financieros de la compañía controladora y sus subsidiarias se presentan utilizando lineamientos contables uniformes para transacciones y otros sucesos similares. El método de consolidación empleado es el de integración global mediante el cual se incorporan a los estados financieros la totalidad de los activos, los pasivos, el patrimonio y los resultados de las controladas, previa eliminación de la inversión efectuada por la compañía en el patrimonio de estas, así como de las operaciones y saldos recíprocos existentes a la fecha de corte de los estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados revelan, de manera adecuada, la magnitud de los recursos bajo control exclusivo, con lo cual se consigue establecer un factor aproximado del nivel económico de la responsabilidad que le compete a Celsia Colombia.

Al cierre de los estados financieros, las compañías controladas son las siguientes: Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P., Cetsa E.S.P., Epsa Inversiones S.A.S., Begonia Power S.A.S. E.S.P., Termoeléctrica El Tesorito S.A.S. E.S.P. y Celsia Move S.A.S.

2.6. Cambios en las participaciones de propiedad de la compañía en una subsidiaria

Los cambios en las participaciones de propiedad de la compañía en una subsidiaria que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio. El importe en libros de las participaciones en la compañía y de las participaciones no controladoras se ajusta para reflejar los cambios en su participación relativa en la subsidiaria. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y se atribuye a los propietarios de la controladora.

Cuando la compañía pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía) y pasivos de

la subsidiaria y cualquier participación no controladora. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si la compañía hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado a ganancia o pérdidas o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF aplicables).

El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un

activo financiero, de acuerdo con la NIIF 9. “Instrumentos financieros”, o cuando proceda el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

Las cifras que se presentan a continuación fueron tomadas de los estados financieros separados de Celsia Colombia y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2019, certificados y dictaminados con sujeción a lo prescrito por las normas legales vigentes:

	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados
Celsia Colombia S.A. E.S.P.	8.535.502	4.617.567	3.917.935	588.820
Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P.	192.495	51.916	140.579	24.063
Begonia Power S.A.S.	19.371	2.105	17.266	(165)
Termoeléctrica El Tesorito S.A.S. E.S.P.	3.934	4.006	(72)	(81)
Celsia Tolima S.A. E.S.P.	479.701	449.257	30.444	30.434
Epsa Inversiones S.A.S.	40.460	11.799	28.661	28.620
Celsia Move S.A.S.	282	305	(23)	(33)
Total	9.271.745	5.136.955	4.134.790	671.658
Eliminaciones	(996.209)	(783.473)	(216.856)	(82.838)
Participaciones no controladoras	-	-	4.120	675
Consolidado neto	8.275.536	4.353.482	3.922.054	589.495

Las cifras relacionadas con el impuesto diferido presentadas presentan compensación de saldos frente a la información publicada en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 (ver nota 29).

Los saldos y transacciones intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones entre estas son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación de la compañía en la inversión; las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma.

NOTA 3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables y las bases establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros consolidados, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario (ver nota 5).

3.1. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo se reconoce al momento en que se genera una entrada de dinero proveniente de la operación del negocio.

El efectivo restringido se reconoce al momento en que se genera una entrada de dinero proveniente de un tercero para una destinación específica, o cuando se genera algún tipo de restricción sobre cuentas bancarias o equivalentes al efectivo.

El efectivo en moneda extranjera se reconoce al momento en que se genera una entrada de dinero en una moneda diferente a la moneda funcional de la compañía, aplicando la tasa de cambio existente en la fecha en que la operación es realizada.

El equivalente al efectivo se reconoce cuando se tengan inversiones cuyo vencimiento sea inferior a tres meses desde la fecha de adquisición, de gran liquidez y de un riesgo poco significativo de cambio en su valor.

en estos estados financieros para propósitos de comparación

3.2. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) se registran utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, denominadas en moneda extranjera, son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no son reconvertidas.

Las tasas de cambio empleadas para tales reconversiones son las certificadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Las diferencias en cambio de las partidas no monetarias se reconocen en los resultados del periodo en que surgen, excepto por:

- Diferencias en cambio provenientes de préstamos denominados en moneda extranjera relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, las cuales son incluidas en el costo de dichos activos al ser consideradas como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en moneda extranjera, siempre y cuando no se excedan los costos de préstamos de un pasivo con características similares en la moneda funcional de la compañía.
- Diferencias en cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tasa de cambio.
- Diferencias en cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar relacionadas con operación en el extranjero, para la cual no está planificado ni es posible que se genere el pago -formando así parte de la inversión neta en la operación en el extranjero-, las cuales son reconocidas inicialmente en otro resultado integral y reclasificadas desde el patrimonio a ganancias o pérdidas sobre reembolso de las partidas no monetarias.

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos de las transacciones en moneda

extranjera de la compañía son expresados en pesos colombianos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo sobre el que se informa. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que estos fluctúen de forma significativa durante el mismo, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones.

En la disposición de un negocio en el extranjero (es decir, disposición de toda la participación de la compañía en un negocio en el extranjero, que involucre una venta parcial de una participación en un acuerdo conjunto o una asociada que incluya un negocio en el extranjero del cual la participación retenida se convierte en un activo financiero) todas las diferencias en cambio acumuladas en el patrimonio relacionadas con esa operación atribuibles a los propietarios de la compañía son reclasificadas a ganancias o pérdidas.

Adicionalmente, con respecto a la disposición parcial de una subsidiaria (que incluye un negocio en el extranjero), la entidad volverá a atribuir la parte proporcional del importe acumulado de las diferencias de cambio a las participaciones no controladoras y no se reconocen en ganancias o pérdidas. En cualquier otra disposición parcial (es decir, disposición parcial de asociadas o acuerdos conjuntos que no involucren la pérdida de influencia significativa y control conjunto por parte de la compañía) la entidad reclasificará a ganancias o pérdidas solamente la parte proporcional del importe acumulado de las diferencias de cambio.

Los ajustes correspondientes al crédito mercantil y el valor razonable sobre activos y pasivos identificables adquiridos generados en la adquisición de un negocio en el extranjero se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convierten al tipo de cambio vigente al final de cada periodo sobre el que se informa. Las diferencias en cambio que surjan serán reconocidas en otro resultado integral y en el patrimonio acumulado.

3.3. Arrendamientos

Celsia Colombia y sus compañías relacionadas aplicaron la NIIF 16. “Arrendamientos” a partir del 1° de enero de 2019. El cambio en la política contable se realizó utilizando el enfoque retrospectivo modificado, de acuerdo con las disposiciones transitorias permitidas en el estándar y, por lo tanto, la información comparativa no se ha re-expresado y se sigue informando según la NIC 17 y la CINIIF 4. En este sentido, se reconoció al 1° de enero de 2019 el efecto acumulado de la transición de la NIC 17 a la NIIF 16 directamente en el patrimonio en las ganancias acumuladas. Las políticas contables, según la NIC 17 y la CINIIF 4, se revelan por separado.

3.3.1. Política contable aplicable desde el 1° de enero de 2019

Los arrendamientos, subarrendamientos y contratos con características y circunstancias similares se reconocen teniendo en consideración la calidad de arrendador o arrendatario, el activo subyacente y el plazo del contrato. Un contrato únicamente contiene un arrendamiento si está relacionado con un activo identificado; ya sea porque este se incluye de forma expresa en el contrato o porque está implícitamente identificado. No hay activo identificado si el proveedor tiene el derecho sustantivo de sustituir el activo a lo largo del periodo de uso.

Al inicio del contrato se evalúa si el contrato es o contiene un arrendamiento. Se diferencia un contrato de arrendamiento de un contrato de servicios en función de la capacidad del cliente de controlar el uso del activo identificado.

Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el

uso de un activo identificado, la compañía evalúa si a lo largo del periodo de uso el cliente tiene:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo identificado; y
- El derecho a decidir el uso del activo identificado. Los contratos de comodato a título gratuito no constituyen arrendamientos. Esta política se aplica a los contratos celebrados a partir del 1° de enero de 2019.

Celsia Colombia como arrendador: Celsia Colombia y sus compañías relacionadas reconocerán nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos de medidores y algunos lotes incluidos en la extensión de terreno donde realiza parte de su operación. Al inicio del arrendamiento clasifican los arrendamientos en financiero u operativo evaluando el grado en que los riesgos y beneficios derivados de la propiedad del activo le afectan. Se clasifica un arrendamiento como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, y operativo cuando estos no transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

Celsia Colombia y sus compañías relacionadas reconocen una cuenta por cobrar por los activos por derecho de uso en los contratos que transfieran sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo subyacente; la cuenta por cobrar es igual a la inversión neta en el arrendamiento medida usando la tasa de interés aplicable. Se reconocen como ingresos del periodo los arrendamientos operativos de contratos que no transfieran sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo subyacente.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la compañía distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de su precio relativo independiente. Sin embargo, para arrendamientos de propiedades, Celsia Colombia y las compañías relacionadas han elegido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar este y los componentes asociados que no son de la naturaleza del primero como un componente de arrendamiento único.

Celsia Colombia como arrendatario: al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la compañía y las compañías relacionadas distribuyen la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de su precio relativo independiente. Sin embargo, para arrendamientos de propiedades, la compañía ha elegido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar este y los componentes asociados que no son de la naturaleza del primero como un componente de arrendamiento único. De acuerdo con lo anterior, la compañía y las compañías relacionadas reconocen:

- Un activo por derecho de uso por los contratos que incorporen el derecho de uso de activos, con un plazo de arrendamiento superior a 12 meses, a menos que tales activos sean activos de valor bajo.
- Un pasivo por el valor presente de los pagos por arrendamiento.
- En gastos del periodo los pagos por arrendamientos en contratos de corto plazo o activos de valor bajo.
- Como gastos del periodo de forma lineal los pagos por contratos donde cualquiera de las partes puede dar por terminado el contrato de manera unilateral, siempre que el activo no sea especializado, no se incurra en penalizaciones significativas por la cancelación y se tiene certeza de ejercer dicha terminación anticipada.

Los activos por derecho de uso se miden posteriormente bajo el

modelo del costo y se amortizan por el menor entre el plazo del contrato y la vida útil del activo. El pasivo por arrendamiento se actualiza para reflejar el interés sobre la obligación, los pagos por arrendamiento realizados y las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento.

Las mejoras en propiedad ajena no reembolsables por el arrendador se reconocen como mayor valor del activo por derecho de uso. Se reconocen los ingresos/gastos financieros a lo largo del plazo del arrendamiento, sobre la base de una pauta que refleje una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta.

Celsia Colombia y sus compañías relacionadas presentan los activos por derecho de uso en arrendamiento y los pasivos por arrendamiento por separado en el estado de situación financiera consolidado, y los gastos por intereses sobre el pasivo por arrendamiento por separado del cargo por depreciación del activo por derecho de uso de arrendamiento. El gasto por intereses sobre el pasivo por arrendamiento es un componente de los costos financieros que se presentan por separado en el estado de resultados integrales consolidado.

Igualmente, Celsia Colombia y sus compañías relacionadas clasifican en el estado de flujos de efectivo consolidado los pagos en efectivo por el capital e intereses de los pagos de arrendamiento como actividades de financiación y los pagos por arrendamientos a corto plazo y pagos por arrendamientos de activos de bajo valor como actividades de operación.

No se reconocen los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos con un plazo de arrendamiento igual o inferior a 12 meses y sin opción de compra (arrendamientos de corto plazo), y arrendamientos cuyo activo subyacente es de bajo valor (es decir, activos cuyo valor a nuevo es igual o inferior a USD \$3.500 para los activos destinados para la operación y USD \$5.000 para los activos de uso administrativo), incluidos equipos de tecnología. El pago de arrendamiento asociado con estos arrendamientos se reconoce como un gasto lineal durante el plazo del mismo.

3.3.2. Política contable aplicable antes del 1° de enero de 2019

Celsia Colombia y sus compañías relacionadas clasificaron los arrendamientos evaluando el grado en que los riesgos y beneficios, derivados de la propiedad del activo afectan al arrendador o al arrendatario. Se clasifica un arrendamiento como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, y operativo cuando no se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

Como arrendatario, se reconocía inicialmente un activo adquirido mediante un arrendamiento financiero según su naturaleza en el Estado de Situación Financiera, por el menor valor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos a pagar por el arrendamiento, y reconocía un pasivo de corto o largo plazo por el mismo valor. Posteriormente, el activo se medía de acuerdo con las políticas de propiedades, planta y equipo (ver política de propiedades, planta y equipo), y el pasivo a costo amortizado.

Como arrendador, se reconocían los montos adeudados por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros como cuentas por cobrar al monto de la inversión neta en los mismos. Los ingresos por arrendamientos financieros eran distribuidos en los periodos contables a fin de reflejar una tasa regular de rendimiento constante en la inversión neta pendiente de la compañía con respecto a los arrendamientos.

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son

añadidos al importe en libros del activo arrendado, y reconocidos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

3.4. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en ganancias o pérdidas.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado consideran estas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros consolidados, se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIC 17 y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no son valor razonable, como el valor neto realizable en la NIC 2. “Inventarios” o el valor en uso en la NIC 36. “Deterioro del valor de los activos”.

Las mediciones del valor razonable se categorizan en niveles 1, 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables, así como su importancia en su totalidad. Estas entradas se describen a continuación:

- Las entradas del nivel 1 son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición.
- Las entradas del nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas del nivel 3 son entradas no observables para un activo o pasivo.

Celsia Colombia ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en las notas 2, 3 y 4.

Con la entrada en vigencia a partir del 1° de enero de 2018 de la NIIF 9. “Instrumentos Financieros” y la NIIF 15. “Ingresos procedentes de los contratos con clientes”, la compañía evaluó el efecto de la adopción de estos estándares y concluyó que no tienen un impacto material sobre los estados financieros.

3.4.1. Activos financieros

La compañía reconoce un activo financiero en su estado de situación financiera cuando y solo cuando se convierta en parte de las condiciones contractuales del instrumento. Asimismo, reconoce una compra o venta convencional de activos financieros en la fecha de contratación.

3.4.2. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio, de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

La clasificación de un instrumento financiero como un pasivo

financiero o un instrumento de patrimonio determina si los intereses, dividendos, pérdidas o ganancias relacionados con el mismo se reconocen como ingresos o gastos en el resultado del ejercicio.

3.4.3. Clasificación y medición posterior

Los créditos comerciales y los títulos de deuda emitidos se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los demás activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la compañía se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

3.4.3.1. Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a costo amortizado; valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de deuda; valor razonable con cambio en otro resultado integral - patrimonio; o valor razonable con cambio en resultados.

Igualmente, un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como a valor razonable con cambio en resultados:

- Se mantiene dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.
- Sus términos contractuales dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Una inversión de deuda se mide a valor razonable con cambio en otro resultado integral si cumple las dos condiciones siguientes y no se designa como a valor razonable con cambio en resultados:

- Se mantiene dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros.
- Sus términos contractuales dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de capital que no se mantiene para negociar, la compañía puede elegir irrevocablemente presentar cambios posteriores en el valor razonable de la inversión en otro resultado integral. Esta elección se realiza sobre una base de inversión por inversión.

La compañía puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados.

Valor razonable con cambios en resultados

La compañía clasifica un activo financiero como medido al valor razonable con cambio en resultados, a menos que se mida al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

La compañía podrá designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados cuando con ello se elimine o se reduzca significativamente alguna incoherencia en la medición o en el reconocimiento, es decir, cuando exista asimetría contable.

La compañía tiene una clasificación separada para:

- Los activos que se midan obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.
- Los activos designados como valor razonable con cambios en resultados.

La compañía reconoce en el resultado del periodo en que ocurra la ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al valor razonable, a menos que sea parte de una relación de cobertura, según lo expresa el capítulo de derivados y operaciones de cobertura.

Valor razonable con cambios en otro resultado integral

La compañía clasifica un activo financiero medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes: la primera, que el activo financiero se mantenga dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros. La segunda, que las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el valor del capital pendiente. La compañía puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados.

3.4.3.2. Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía.

3.4.3.3. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican al valor razonable con cambios en los resultados o pasivos financieros medidos a costo amortizado.

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados cuando se cataloga como mantenido para negociar o como al valor razonable con cambios en el resultado.

La compañía designa de forma irrevocable un pasivo financiero como medido a valor razonable con cambios en resultados cuando:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir.
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado por la compañía o su estrategia de inversión, y la información es proporcionada internamente sobre dicha base.
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIIF 9. "Instrumentos financieros" permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la nueva medición en ganancias o pérdidas. La ganancia o pérdida neta reconocida en el estado de resultados incorpora cualquier interés pagado sobre el pasivo financiero.

Pasivos financieros al costo amortizado

La compañía clasifica todos los pasivos financieros como medidos

posteriormente al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo, excepto:

- Los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados.
- Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumpla con los requisitos para su baja de las cuentas.
- Los contratos de garantía financiera.
- Compromisos de concesión de un préstamo a una tasa de interés inferior a la de mercado.

3.4.4. Instrumentos financieros derivados

La compañía suscribe una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de la tasa de interés y cambio en moneda extranjera, e incluye contratos de cobertura de riesgo de cambio, intercambio de tasas de interés y compra venta de divisas.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente son medidos nuevamente a su valor razonable al final del periodo sobre el cual se informa. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en ganancias o pérdidas inmediatamente a menos que el derivado sea designado y efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en ganancias o pérdidas dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

3.4.4.1. Derivados implícitos

Los derivados implícitos en contratos principales son tratados como derivados separados cuando cumplen con la definición de un derivado y cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con dichos contratos principales y los contratos no estén medidos al valor razonable con cambio en los resultados. Los derivados incorporados en contratos híbridos que contienen en su principal activo financiero dentro del alcance de la NIIF 9 no están separados. Todo el contrato híbrido se clasifica y, posteriormente, se mide como costo amortizado o al valor razonable con cambios en los resultados según corresponda.

3.4.5. Deterioro de activos financieros

La compañía reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas en inversiones en instrumentos de deuda, medidas al costo amortizado o al valor razonable reconocido en otro resultado integral, cuentas por cobrar por arrendamientos, así como en compromisos de créditos a favor y contratos de garantía financiera. No se reconoce pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

Para las cuentas por cobrar comerciales, de arrendamiento o activos contractuales la compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas con referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo, evaluado individualmente para cuentas por cobrar significativas y colectivamente para cuentas por cobrar que no sean individualmente significativas.

Para evaluar si ha habido un incremento significativo en el riesgo crediticio, la compañía considera el riesgo de que ocurra un incumplimiento a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, así como la ocurrencia de renegociaciones o modificación de los flujos de efectivo de las cuentas por cobrar.

La compañía reconoce en el resultado del periodo -como una ganancia o pérdida por deterioro de valor- el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) en que se requiere el ajuste

de la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas reconocidas por la compañía deberá reflejar:

- (a) Un importe de probabilidad ponderada no sesgado, determinado mediante la evaluación de un rango de resultados posibles;
- (b) El valor temporal del dinero y la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras; y
- (c) La información razonable y sustentable disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

3.4.6. Activo financiero dado de baja

La compañía da de baja una cuenta por cobrar si y solo si expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo de la cuenta por cobrar.

Al dar de baja una cuenta por cobrar o parte de ella, se reconoce en el resultado del periodo la diferencia entre:

- a. Su valor en libros; y
- b. La suma de la contraprestación recibida.

3.4.7. Pasivo financiero dado de baja

Se dará de baja en cuentas un pasivo financiero si y solo si expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de Celsia. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en ganancias o pérdidas.

3.4.8 Compensaciones

La compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en el nivel de un portafolio, porque esto refleja mejor la forma en que se administra la empresa y se proporciona información a la gerencia.

3.5. Inventarios

Los inventarios se reconocen a partir de la fecha en que la compañía asume los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos. La medición inicial se reconoce al costo y la posterior al cierre de cada ejercicio. Se reconoce por el menor valor entre el costo y el valor neto realizable. El costo es determinado a través del promedio ponderado.

Para los artículos que van a ser vendidos o comercializados, la compañía realiza la medición posterior por el menor entre el costo y el valor neto realizable.

En los inventarios adquiridos por la compañía para la prestación de servicios y para consumo interno, la medición posterior se realiza por el menor entre el costo y el valor neto realizable. Para este tipo de inventarios el valor neto realizable es el costo de reposición

3.6. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Una asociada es una sociedad sobre la que se posee influencia significativa, entendida como el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de la misma. Los estados financieros consolidados incluyen la participación en las utilidades o pérdidas y en el otro resultado integral de inversiones contabilizadas según el método de la participación, después de realizar los ajustes necesarios para alinear las políticas contables de las entidades asociadas y negocios conjuntos.

Cuando la porción de pérdidas excede su participación en una inversión reconocida según el método de participación, el valor en libros de esa participación, incluida cualquier inversión a largo plazo, es reducido a cero y se discontinúa el reconocimiento

de más pérdidas, excepto en el caso en que la compañía tenga la obligación o haya realizado pagos a nombre de la sociedad en la cual participa.

Por otra parte, los acuerdos conjuntos son aquellos sobre los cuales existe control conjunto, establecido por contratos que requieren el consentimiento unánime para las decisiones relacionadas con las actividades que afectan significativamente los rendimientos del acuerdo. Se clasifican y contabilizan como sigue:

- Operación conjunta: cuando la compañía tiene derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados con el acuerdo, contabiliza cada activo, pasivo y transacción, incluidos los mantenidos o incurridos de forma conjunta en relación con la operación.
- Negocio conjunto: cuando la compañía tiene derecho solo a los activos netos del acuerdo, contabiliza su participación utilizando el método de participación, como ocurre con las asociadas.

La compañía aplica los criterios de deterioro desarrollados para instrumentos financieros: reconocimiento y valoración con el objeto de determinar si es necesario registrar pérdidas por deterioro adicionales a las ya registradas en la inversión neta en la asociada o en cualquier otro activo financiero mantenido como consecuencia de la aplicación del método de participación. El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor en libros asociado con la inversión neta en la asociada con su valor recuperable.

El impacto del método de participación para el año 2019 de los negocios conjuntos se ve reflejado en la nota 11.1 y nota 27.

3.7. Propiedades, planta y equipo

En la compañía, la medición de las propiedades, planta y equipo se realiza en dos momentos: la medición inicial, la cual se reconoce al costo, y la medición posterior, reconocida por su costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor acumuladas (modelo del costo).

Las propiedades utilizadas durante el curso de la construcción para fines de administración, producción, suministro son registradas al costo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye gastos directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la compañía incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa; cualquier otro costo directamente atribuible al proceso para hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto, los costos de dismantelar, remover y de restaurar el lugar donde estén ubicados.

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo substancial para su uso o venta, se suman al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para tal propósito. El ingreso percibido por la inversión temporal en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos cualificados se deduce de los costos por préstamos aptos para su capitalización. Todos los otros costos por préstamos se reconocen en ganancias o pérdidas durante el periodo en que se incurren.

Cuando partes significativas de un elemento de las propiedades, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como elementos separados (componentes importantes) de propiedades, planta y equipo. La depreciación de estos activos, igual que en el caso de los otros activos de propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso.

No se estima contablemente ningún valor residual para las propiedades planta y equipo por considerar que este no es material siendo, por lo tanto, depreciados en su totalidad. La depreciación se carga a ganancias o pérdidas.

La depreciación es cargada a fin de eliminar el costo o la valoración de los activos (distintos a los terrenos y propiedades en construcción)

menos su valor residual sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada periodo sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La depreciación de los edificios revaluados se carga a ganancias o pérdidas. Los terrenos en propiedad no pueden ser depreciados. Los enseres y equipos se expresan al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro reconocida.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos. Sin embargo, cuando no existe una seguridad razonable de que se obtendrá la propiedad al final del periodo de arrendamiento, los activos se deprecian sobre el término más corto entre su plazo de arrendamiento y su vida útil.

Por otra parte, se dará de baja a una partida de propiedades, planta y equipo al momento de su disposición o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. La ganancia o pérdida que surja del retiro o desincorporación de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre las ganancias por ventas y el importe en libros del activo, y reconocida en ganancias o pérdidas. Las reparaciones y mejoras que aumenten la eficiencia o extiendan la vida útil del activo, constituyen un costo adicional para las propiedades, planta y equipo.

A continuación, se relaciona la vida útil de las propiedades, planta y equipo, empleadas en los cálculos de depreciación en los años correspondientes a la presentación de estos estados financieros.

Grupo de activos	Vida útil en años
Obra civil plantas de generación	25 - 100
Equipo electromecánico plantas de generación	20 - 55
Subestaciones, líneas y redes	40 - 50
Edificaciones	20 - 50
Maquinaria y equipo	25
Fibra óptica	20
Herramientas	15
Equipos	10
Equipo de transporte	5
Equipo de computación	4

3.7.1. Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs)

Una UGE es el grupo identificable de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a favor de la compañía que son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos. La compañía ha definido a las empresas individualmente como Unidades Generadoras de Efectivo para determinar su valor recuperable.

3.8. Activos intangibles

Representan recursos que implican un derecho o privilegio oponible a terceros y de cuyo ejercicio o explotación pueden obtenerse beneficios económicos durante varios periodos futuros. La compañía reconoce una partida como activo intangible si este es identificable, el costo del activo puede ser confiablemente medido, el recurso es controlado por la compañía y es probable que los beneficios futuros esperados del activo fluyan a la misma.

A continuación, se relaciona la vida útil de los activos intangibles:

Activos intangibles

Licencias-software	5-7
Servidumbres	50

3.8.1. Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles con vida útil definida y adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

3.8.2. Activos intangibles generados internamente

Desembolsos por investigación y desarrollo - Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el periodo en que incurrir.

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) es reconocido si y solo si se cumplen las condiciones indicadas a continuación:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de manera que pueda estar disponible para su utilización o su venta.
- Su intención de completar el activo intangible en cuestión para usarlo o venderlo.
- Su capacidad para utilizar o vender el activo intangible.
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro.
- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible.
- Su capacidad para medir, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento, establecidas anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados en ganancias o pérdidas en el periodo en que se incurrir.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabilizará por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

3.8.3. Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo, se reconocen como ganancias o pérdidas al momento en que el activo es dado de baja.

3.9. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles sin incluir el crédito mercantil

Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin

de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, Celsia Colombia calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales o distribuidos al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a dicho monto. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en ganancias o pérdidas.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en ganancias o pérdidas.

3.10. Consolidación y combinación de negocios

Las sociedades en las cuales Celsia Colombia S.A E.S.P tiene el control se consolidan desde la fecha de adquisición, utilizando el método de integración global, que corresponde a la integración de la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo en las cuentas anuales consolidadas, una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones realizadas dentro de Celsia Colombia S.A E.S.P.

Los resultados de las sociedades controladas adquiridas durante el ejercicio se incluyen en los estados del resultado consolidados desde la fecha efectiva de adquisición.

La compañía contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de adquisición cuando se transfiere el control a la compañía. La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide al valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos; cualquier plusvalía resultante es sometida a pruebas anuales de deterioro. Asimismo, cualquier ganancia por compra en condiciones muy ventajosas se reconoce de inmediato en resultados. Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurrir, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio.

La contraprestación transferida no incluye los importes relacionados con la liquidación de relaciones preexistentes. Dichos importes generalmente se reconocen en resultados.

Cualquier contraprestación contingente es medida al valor razonable a la fecha de adquisición. Si una obligación para pagar la contraprestación contingente que cumple con la definición de

instrumentos financieros está clasificada como patrimonio no deberá medirse nuevamente y su liquidación posterior deberá contabilizarse dentro del patrimonio. De no ser así, la otra contraprestación contingente se mide nuevamente al valor razonable en cada fecha de balance y los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se reconocen en resultados.

Si se requiere intercambiar las concesiones de pago basado en acciones (concesiones de reemplazo) por concesiones mantenidas por los empleados de la entidad adquirida (concesiones de la empresa adquirida), una parte o todo el monto de las concesiones de reemplazo de la adquiriente se incluyen en la medición de la contraprestación transferida en la combinación de negocios. Esta determinación se basa en el valor según el mercado de las concesiones de reemplazo comparado con el valor basado en el mercado de las concesiones de la adquirida y el nivel hasta el que las concesiones de reemplazo se relacionan con el servicio previo a la combinación.

La consolidación de las operaciones de las sociedades controladas se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

- 1) En la fecha de adquisición, los activos y pasivos de la sociedad adquirida se registran a su valor razonable, excepto que:
 - a. Los activos o pasivos por impuesto diferido y los pasivos o activos relacionados con los acuerdos de beneficios a los empleados sean reconocidos y medidos de conformidad con la NIC 12. “Impuesto a las Ganancias” y la NIC 19. “Beneficios a los Empleados”, respectivamente; y
 - b. Los activos (o grupo de activos para su disposición) que son clasificados como mantenidos para la venta de conformidad con la NIIF 5. “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas” se midan de conformidad con dicha norma.

En el caso de que exista una diferencia positiva entre el coste de adquisición de la sociedad filial y el valor razonable de los activos y pasivos de la misma, incluyendo pasivos contingentes, correspondientes a la participación de la matriz, esta diferencia se registra como crédito mercantil. En el caso de que la diferencia sea negativa, esta se registra con abono al estado del resultado consolidado. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

- 2) El valor de la participación de las no controladas en el valor razonable de los activos netos adquiridos y en los resultados de las sociedades consolidadas, se presenta respectivamente en el estado de situación financiera consolidado.
- 3) La conversión de los estados financieros de las sociedades extranjeras con moneda funcional distinta del peso se realiza del siguiente modo:
 - a. Los activos y pasivos (incluyendo las cifras comparativas) se convierten a la tasa de cambio de cierre en la fecha del correspondiente estado de situación financiera.
 - b. Los ingresos y gastos para cada estado que presente el resultado del periodo y otro resultado integral (incluyendo las cifras comparativas), se convierten a la tasa de cambio de la fecha de cada transacción. Por razones prácticas, se utiliza una tasa de cambio promedio mensual, siempre y cuando esta no haya tenido variaciones significativas.
 - c. Todas las diferencias en cambio que resulten se reconocen en otro resultado integral y permanecen en un componente separado del patrimonio hasta la disposición de la subsidiaria.

La diferencia en cambio acumulada surgida de la conversión, que sea atribuible a las participaciones no controladoras, se atribuye a las mismas y se reconoce como parte de las participaciones no controladoras en el estado consolidado de situación financiera.

Cuando exista un crédito mercantil generado en la adquisición de un negocio en el extranjero, así como ajustes al valor razonable de activos y pasivos que surgen en dicha adquisición, se tratan como activos y pasivos de la operación extranjera, por lo que se convierten al tipo de cambio de cierre.

3.11. Crédito mercantil

La compañía mide el crédito mercantil adquirido en la combinación de negocios al costo, y es este el exceso pagado en la combinación de negocios sobre el interés de la compañía en el valor justo neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables.

La plusvalía que surge durante la adquisición de subsidiarias se mide al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. La plusvalía no se amortiza, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo. La plusvalía resultante de la combinación de negocios se asigna a cada una de las UGE o grupos de UGE de la compañía que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación y se aplican los criterios a los que se hace referencia en la nota 36, la plusvalía generada internamente no se reconoce como un activo.

Mediciones posteriores

La plusvalía se mide al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. En las inversiones contabilizadas según el método de participación, el valor en libros de la plusvalía es incluido en el valor en libros de la inversión, y cualquier pérdida por deterioro se asigna al valor en libros de la inversión contabilizada, según el método de participación como un todo.

3.11.1. Deterioro del crédito mercantil

La compañía comprueba anualmente el deterioro del crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios. El deterioro debe ser determinado para el crédito mercantil por medio de una evaluación del valor recuperable de la UGE, con el cual está relacionado el crédito mercantil. Cuando el valor recuperable de la UGE es menor a su valor en libros a la cual se ha asignado el crédito mercantil, la compañía reconoce una pérdida por deterioro.

Celsia Colombia determina el valor recuperable al comparar el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso.

En el caso de que cualquiera de estos dos valores supere el valor contable del activo objeto de análisis, se considera que no existe pérdida de valor y no será necesario estimar el otro. Para el cálculo del valor de recuperación de inventarios, del crédito mercantil y del activo intangible, el valor en uso es el criterio utilizado por Celsia Colombia prácticamente en la totalidad de los casos.

3.12. Impuestos

El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto sobre la renta y complementarios del periodo a pagar y el resultado de los impuestos diferidos. Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y se incluyen en el resultado, excepto cuando se relacionan con partidas en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, caso en el cual, el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

3.12.1. Impuesto corriente

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

por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del periodo sobre el cual se informa. Se determina la provisión para impuesto sobre la renta y complementarios con base en la utilidad gravable o la renta presuntiva, la mayor, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.

3.12.2. Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y las bases fiscales correspondientes y utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

En una combinación de negocios los activos y pasivos se reconocen por su valor razonable en la fecha de adquisición. Asimismo, el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos en una combinación de negocios afecta el valor del crédito mercantil que surge de esta, o el valor reconocido de una compra en condiciones muy ventajosas.

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquel en el que Celsia Colombia es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que esta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que estas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas terminado el respectivo proceso de aprobación.

La medición de los pasivos y activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la compañía espera -al final del periodo sobre el que se informa- recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse en ganancias o pérdidas, excepto cuando se relacionan con partidas que se reconocen en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente. En el caso de una combinación de negocios cuando el impuesto corriente o impuesto diferido surge de la contabilización inicial de dicha combinación, el efecto fiscal se considera dentro de la misma contabilización de la combinación de negocios.

3.12.3. Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una y la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal; y
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que la compañía tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal; y
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen con las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera (separado o consolidado). La compañía reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen con las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

Las oportunidades de planificación fiscal, solo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si la compañía tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

3.12.4. Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada o que se encuentra a punto de aprobarse, y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la compañía espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

La compañía revisa en la fecha de cierre del ejercicio el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objetivo de reducir dicho valor, en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos. Los activos y pasivos no monetarios de la sociedad se miden en términos de su moneda funcional. Si las pérdidas o ganancias fiscales se calculan en una moneda distinta, las variaciones por tasa de cambio dan lugar a diferencias temporarias y al reconocimiento de un pasivo o de un activo por impuestos diferidos y el efecto resultante se cargará o abonará a los resultados del periodo.

Compensación y clasificación

La compañía solo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos, si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo, o bien,

a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el estado de situación financiera (separado o consolidado) como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación

3.13. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos, que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material). El saldo de la provisión para litigios cubre demandas interpuestas contra la compañía por terceros. De acuerdo con la opinión de los administradores después de la correspondiente asesoría legal, no se espera que el resultado de estos litigios difiera significativamente de los importes provisionados al 31 de diciembre de 2019.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

La compañía revisa las provisiones en cada fecha de cierre de los estados financieros y las ajusta para reflejar la mejor estimación actual. Si ya no es probable que se requiera una salida de recursos, que representan recursos económicos para liquidar la obligación, la provisión es reversada.

3.13.1. Contratos onerosos

Si la compañía tiene un contrato oneroso, las obligaciones presentes derivadas del mismo deben ser reconocidas y medidas como una provisión. Un contrato oneroso es aquel en que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones comprometidas son mayores que los beneficios que se espera recibir del mismo.

Antes de establecer una provisión separada para un contrato oneroso, la compañía reconoce cualquier pérdida por deterioro que ha ocurrido a los activos dedicados a ese contrato.

3.13.2. Reestructuraciones

Se reconoce una provisión para reestructuración cuando la compañía tenga un plan formal detallado para efectuar la reestructuración y se haya creado una expectativa real, entre los afectados, respecto a que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características a los que se van a ver afectados por el mismo. La medición de la provisión para reestructuración debe incluir solo los desembolsos directos derivados de la misma, los cuales comprenden los montos que se produzcan necesariamente por la reestructuración; y que no estén asociados con las actividades que continúan en la compañía.

3.13.3. Garantías

Las provisiones por garantías por la venta de bienes o servicios corresponden al mejor estimado de la administración bajo las regulaciones locales a la fecha de la venta de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la compañía.

3.14. Contingencias

La compañía no reconoce un activo o pasivo contingente, este solo se revela. Los pasivos contingentes pueden evolucionar de un modo no previsto inicialmente; por lo tanto, deben ser evaluados continuamente para determinar si una salida de recursos que incorporen beneficios económicos se ha convertido en probable. Entonces es necesario reconocer una provisión en los estados financieros del periodo en que se generó el cambio en la probabilidad de ocurrencia. Los activos contingentes también son evaluados de forma continuada, cuando la realización del ingreso es prácticamente cierta el activo correspondiente no es de carácter contingente, y por tanto es apropiado reconocerlo.

3.15. Beneficios a empleados

El saldo de la provisión para litigios cubre demandas interpuestas contra la compañía por terceros. De acuerdo con la opinión de los administradores después de la correspondiente asesoría legal, no se espera que el resultado de estos litigios difiera significativamente de los importes provisionados al 31 de diciembre de 2019.

La compañía reconoce un pasivo cuando un empleado ha entregado servicios a cambio de beneficios para ser pagados en el futuro y un gasto cuando la compañía consume el beneficio económico que surge de los servicios entregados por el empleado.

Los pagos definidos como contribuciones por planes de retiro se registran como un gasto cuando los servicios prestados por los empleados les dan derecho a las contribuciones. Para definir el beneficio por planes de retiro, el costo de proporcionar los beneficios es determinado usando lo establecido en el Decreto 2496 del 23 de diciembre de 2015, mediante el cual los parámetros para establecer los beneficios post empleo para el tratamiento de la NIC 19. “Beneficios a los empleados” deben corresponder al Decreto 2783 de 2001, como mejor aproximación de mercado.

Las obligaciones por beneficios de retiro reconocidos en los estados financieros consolidados representan el valor presente de las obligaciones de retiro definidas como ajustadas por ganancias y pérdidas no reconocidas y costos de servicios no reconocidos, y reducidos por la evaluación a valor razonable del plan. Algún activo resultante de estos cálculos es limitado a una pérdida actuarial no reconocida y costo de servicios pasados, más el valor presente neto de devoluciones y reducciones en contribuciones futuras para el plan.

De acuerdo con el Decreto 2131 de 2016, se determina revelar el cálculo de los pasivos pensionales según los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de octubre de 2016 y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de noviembre de 2016 y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19. “Beneficios a los empleados”.

El cálculo de las obligaciones por beneficios definidos es efectuado anualmente por un actuario cualificado, de acuerdo con lo requerido por las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Cuando el cálculo resulta en un potencial activo para la compañía, el reconocimiento del activo se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiación mínimo.

La compañía reconoce todas las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en otro resultado integral.

Otros beneficios a empleados de largo plazo

La obligación neta de la compañía en relación con beneficios a los empleados a largo plazo es el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el periodo actual y en periodos anteriores. El beneficio es descontado para determinar su valor presente. Las nuevas mediciones se reconocen en resultados en el periodo en que surgen.

Beneficios por terminación: los beneficios por terminación se reconocen como gasto cuando la compañía no puede retirar la oferta relacionada con los beneficios o cuando la compañía reconoce los costos para una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera liquidar los beneficios en su totalidad dentro de los 12 meses posteriores al término del periodo sobre el que se informa, estos se descuentan.

Beneficios a empleados a corto plazo

Los beneficios a los empleados a corto plazo son medidos sobre bases no descontadas y son reconocidos como gastos cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar, si la compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

3.16. Reconocimiento de ingresos

La compañía reconoce sus ingresos ordinarios de forma que la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes se registre por un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera le corresponda a cambio de bienes o servicios.

Identificación de las obligaciones de desempeño

Al inicio de los contratos la compañía evalúa los compromisos adquiridos con los clientes reconociendo una obligación de desempeño por cada bien o servicio diferenciable. Un bien o servicio es diferenciable cuando:

- El cliente puede beneficiarse del bien o servicio por sí solo; y
- El compromiso de transferir el bien o servicio al cliente puede identificarse separadamente de otros compromisos asumidos.

Una serie de bienes o servicios distintos que sustancialmente son los mismos se reconocen como una obligación de desempeño única si:

- son obligaciones que se satisfacen a lo largo del tiempo; y
- se utiliza el mismo método para medir la satisfacción o cumplimiento de las obligaciones de desempeño.

Para la compañía, en casi todos los casos, la contraprestación se da en la forma de efectivo o equivalente de efectivo y el monto de los ingresos es el de efectivo o equivalente de efectivo recibido o por recibir. Sin embargo, cuando la contraprestación se recibe en un periodo superior a un año, el valor razonable de dicha contraprestación podría ser menor que la cantidad nominal de efectivo o equivalentes de efectivo por recibir, por lo tanto, se aplica el método del costo amortizado (ver capítulo 3.4. Instrumentos financieros), descontando los flujos futuros a una tasa de mercado.

3.16.1. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se entreguen los bienes, se haya transferido la propiedad y se cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.
- La entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado

con la propiedad ni retiene el control efectivo sobre los mismos.

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad.
- La probabilidad de que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

3.16.2. Venta de energía

Los ingresos se reconocen en los resultados del ejercicio mediante el sistema de causación cuando ha surgido un incremento de los beneficios económicos futuros, relacionado con un aumento en los activos o una disminución de los pasivos y su valor es medible de manera confiable. Al reconocerse los ingresos, se reconocen todos los costos y gastos asociados a ellos.

Los ingresos de la actividad de generación provienen fundamentalmente de las ventas de energía a través de contratos bilaterales al mercado regulado y no regulado, de la Bolsa, del servicio de regulación secundaria de frecuencia (AGC) y del Cargo por Confiabilidad.

Mediante la Resolución CREG 071 de 2006 se aprobó la metodología vigente para la remuneración del Cargo por Confiabilidad a los generadores del Mercado de Energía Mayorista (MEM).

La metodología de remuneración de la actividad de transmisión se conoce como ingreso regulado, mediante el cual se establecen los ingresos máximos anuales que remuneran a cada transmisor, de acuerdo con los activos que efectivamente posean en el Sistema de Transmisión Nacional (STN). Estos ingresos se recaudan mediante cobro de unos cargos por uso del STN, que son pagados por los comercializadores (demanda) del Sistema Interconectado Nacional (SIN). El cobro y recaudo resultante de la aplicación de los cargos por uso del STN se maneja en forma centralizada a través del Liquidador y Administrador de Cuentas de la misma entidad, quien factura y liquida los cargos por uso.

Para efectos de la remuneración de la actividad de distribución, la CREG (Comisión de Regulación de Energía y Gas) define la remuneración a que haya lugar, la cual se revisa cada cinco años de acuerdo con lo estipulado en la normatividad. La metodología establecida para la remuneración tiene asociado un esquema de calidad.

Los ingresos del comercializador provienen de comprar la energía al MEM y venderla a los usuarios finales, para lo cual se efectúan actividades de facturación, medición, recaudo, gestión de cartera, atención a clientes, entre otras.

Los ingresos por la comercialización de energía en el mercado regulado y no regulado son reconocidos con base en los kilovatios consumidos por los clientes, facturados y no facturados; la venta de servicios conexos se reconoce al momento de facturarse. La energía no facturada al final del mes se estima con base en información interna y externa, esta última suministrada por el regulador del mercado de energía.

3.16.3. Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato, el cual se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por instalaciones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar y que haya transcurrido al finalizar el periodo sobre el que se informa.
- Los honorarios de servicios incluidos en el precio de los productos vendidos se reconocen con referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido.

3.16.4. Ingresos por dividendos e intereses

El ingreso de los dividendos por inversión se reconoce una vez se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre y cuando sea probable que los beneficios económicos fluirán para la empresa y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos confiablemente).

Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias y pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses se registran sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa de descuento que nivela exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo financiero sobre el reconocimiento inicial.

Los ingresos y costos financieros que reconoce la compañía están asociados principalmente con los rendimientos generados y pagados a las entidades financieras y al ingreso por financiación de clientes.

3.16.5. Ingresos por arrendamientos

La política de la compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en el numeral 3.3.

3.17. Capital social

Acciones ordinarias: las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes se reconocen como una deducción del patrimonio neto de cualquier efecto fiscal. Las reservas registradas son las autorizadas por la asamblea de accionistas, además de la reserva legal del 10% con base en los resultados del año. Las demás reservas pueden ser utilizadas para resguardar planes o proyectos de expansión o necesidades de financiamiento de la compañía.

El Código de Comercio obliga a la compañía a apropiarse el 10% de sus utilidades netas anuales determinadas bajo las normas contables locales como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva legal obligatoria no es distributable antes de la liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas netas anuales. Son de libre disponibilidad para los accionistas los saldos de la reserva en exceso del 50% del capital suscrito.

Se reconoce prima en colocación de acciones cuando exista diferencia entre el valor nominal de la acción y el valor pagado.

Acciones propias readquiridas

La compañía efectúa el siguiente reconocimiento para el caso de acciones propias readquiridas: si la compañía readquiere sus instrumentos de patrimonio propios, la contraprestación pagada y los costos relacionados se deducen del patrimonio. No se reconoce ninguna pérdida o ganancia en el resultado del ejercicio derivada de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad. Estas acciones propias podrán ser adquiridas y poseídas por la entidad o por otros miembros del grupo consolidado.

3.18. Reconocimiento de gastos

La compañía y sus subordinadas reconocen sus costos y gastos, en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el periodo contable correspondiente, independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja). Se reconoce un gasto inmediatamente cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

NOTA 4 JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES RELEVANTES

En la aplicación de las políticas contables, las cuales se describen en la nota 3, la administración debe hacer juicios, estimaciones y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores considerados relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estimados y presunciones subyacentes se revisan regularmente. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión si esta solo afecta ese periodo, o en periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a subsecuentes.

Celsia Colombia efectúa estimaciones y supuestos respecto al futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año se presentan a continuación.

4.1. Impuesto a la renta

Celsia Colombia S.A. E.S.P. y sus asesores legales aplican su criterio profesional para determinar la provisión para el impuesto a la renta. La compañía reconoce pasivos para situaciones observadas en auditorías tributarias preliminares sobre la base de estimados de si corresponden al pago de impuestos adicionales. Si el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias se imputan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo, en el periodo en que se determina este hecho.

4.2. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros transados en mercados activos se basa en sus cotizaciones a la fecha del estado de situación financiera y se determinan usando técnicas de valuación permitidas por las NIIF, en línea con las establecidas por la Superintendencia Financiera. La cotización usada para activos financieros mantenidos por Celsia Colombia S.A. E.S.P. es el precio vigente ofrecido. La compañía usa supuestos basados en las condiciones existentes del mercado a la fecha del estado de situación financiera, tales como precios cotizados o tasas de interés de retorno.

4.3. Beneficios por planes de pensión

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de factores determinados sobre bases actuariales, usando supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

La compañía determina la tasa de descuento al final de cada año. Esta es la tasa de interés que debe usarse para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas, que se prevé se requerirá para pagar las obligaciones por planes de pensión. Al determinar la tasa de descuento más adecuada, se consideran las tasas de interés de los bonos del Gobierno (curva de TESB) denominados en unidades de valor real (UVR) y que tienen plazos de vencimiento similares o aproximadas a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión. Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado.

4.4. Activos identificables y pasivos asumidos en combinación de negocios

En la fecha de adquisición, los activos identificables, pasivos asumidos y cualquier activo o pasivo contingente que surja de una combinación de negocios se incluyen por el método de consolidación global en los estados financieros de la compañía por sus valores razonables. En la medición del valor razonable, la administración realiza supuestos sobre

los resultados operativos futuros y supuestos clave como la tasa de descuento y la tasa de crecimiento a perpetuidad. La estimación del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos, así como la determinación de los valores de los supuestos utilizados en la valoración es realizada por un valuator externo independiente. Cualquier cambio posterior en los estimados afecta el crédito mercantil siempre que el cambio califique como un ajuste del periodo de medición. Cualquier otro cambio se reconoce en el estado de resultados.

4.5. Determinación del plazo del arrendamiento de los contratos con opciones de renovación

Se tiene la opción, bajo algunos arrendamientos, de arrendar los activos por plazos adicionales. La compañía aplica su juicio al evaluar si es razonablemente seguro ejercer la opción de renovar; es decir, considera todos los factores relevantes que crean un incentivo

económico para ejercer la renovación. Después de la fecha de inicio, La compañía reevalúa el plazo del arrendamiento si hay un evento o cambio significativo en las circunstancias que están bajo su control y afectan su capacidad para ejercer (o no ejercer) la opción de renovar.

NOTA 5 ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) NUEVAS Y REVISADAS

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2270 de 2019, se presentan a continuación las enmiendas e interpretaciones emitidas por el IASB durante el año 2018, aplicables a partir del 1º de enero de 2020. El impacto de dichas enmiendas e interpretaciones está en proceso de evaluación por parte de la administración de

la compañía; no obstante, no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la compañía.

Norma de información financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Marco conceptual para la información financiera – Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las normas NIIF.	Modificación completa al marco conceptual anterior	Se establece un nuevo marco conceptual para las entidades que aplican las NIIF Plenas (Grupo 1) para la elaboración de información financiera de propósito general. El nuevo marco conceptual se encuentra muchos más alineado con las NIIF vigentes e incorpora conceptos no establecidos en el marco anterior, tales como los objetivos y principios de la información a revelar, la unidad de cuenta, la baja en cuentas, los contratos pendientes de ejecución, entre otros. En las modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF se actualizan algunas de dichas referencias y citas que hacen referencia al marco conceptual de 2018 y se realizan otras modificaciones para aclarar a qué versión del Marco Conceptual se hace referencia.
NIC 19. “Beneficios a los empleados”.	Se realizan modificaciones relacionadas con los beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos - Modificación, reducción o liquidación del plan.	La modificación requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mida nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto.
NIC 1. “Presentación de estados financieros”. NIC 8. “Políticas contables”, cambios en las estimaciones contables y errores.	Se modifica la definición de materialidad e importancia relativa.	La modificación consiste en proporcionar guías para ayudar a las entidades a realizar juicios sobre materialidad o importancia relativa, en lugar de realizar cambios sustantivos en la definición de material o con importancia relativa. Por consiguiente, en septiembre de 2017, IASB emitió el Documento de Práctica N.º 2 “Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa.
NIIF 3. “Combinaciones de negocios”.	Definición de negocio.	Modifica la definición de negocio establecida en la NIIF 3, concepto que es fundamental para determinar si se debe aplicar el método de la compra o adquisición en una combinación de negocios.
CINIIF 23. “La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias”.	Aclaración de la aplicación de requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	Estos requisitos de reconocimiento y medición se aplican a la determinación de la ganancia o pérdida fiscal, bases tributarias, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos, cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos según la NIC 12.

La compañía realizará la cuantificación del impacto sobre los estados financieros, una vez sea emitido el decreto que la incorpore en el

Marco Técnico Normativo Colombiano.

NOTA 6 POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA NETA

Las normas básicas existentes permiten la libre negociación de divisas extranjeras por medio de los bancos y las demás instituciones financieras a tasas libres de cambio. No obstante, para las compañías, la mayoría de las transacciones en moneda extranjera

todavía requieren el cumplimiento de disposiciones legales.

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual fue utilizada para la preparación de los estados financieros de las compañías al 31 de diciembre. Las tasas de cambio representativo del mercado a esa fecha, expresada en pesos colombianos, fueron: \$3.277,14 (en 2018 \$3.249,75) por dólar, \$3.678,59 (en 2018 \$3.714,95) por euro, \$3.384,25 (en 2018 \$3.296,56) por franco suizo y \$4.341,39 (en 2018 \$4.138,88) por libra esterlina.

La compañía tiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre:

Concepto	2019								2018							
	Dólares	COP	Euros	COP	Libras esterlinas	COP	Franco suizos	COP	Dólares	COP	Euros	COP	Libras esterlinas	COP	Franco suizos	COP
Activos	2.041.725	6.691	323.579	1.190	18.315	80	-	-	1.384.214	4.498	613	2	18.315	76	-	-
Pasivos	(24.362.524)	(79.839)	(881.354)	(3.242)	-	-	(568)	(2)	(31.578.718)	(102.623)	(1.200.936)	(4.461)	-	-	(1.300)	(4)
Posición monetaria en moneda extranjera, neto	(22.320.799)	(73.148)	(557.775)	(2.052)	18.315	80	(568)	(2)	(30.194.504)	(98.125)	(1.200.323)	(4.459)	18.315	76	(1.300)	(4)

NOTA 7 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO

Las propiedades, plantas y equipo, neto, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprendían:

	2019	2018
Terrenos	176.551	125.007
Construcciones en curso y equipos en montaje (1)	796.166	1.011.229
Construcciones y edificaciones	268.718	250.549
Acueducto, plantas y redes	5.102.877	4.026.432
Maquinaria y equipo de producción	168.394	62.346
Muebles, enseres y equipo de oficina	20.447	16.365
Equipo de comunicación y computación	40.293	24.470
Equipo de transporte	19.497	638
Total, propiedades, plantas y equipos, neto	6.592.943	5.517.036

(1) Las construcciones en curso y el equipo en montaje incluyen los bienes adquiridos en leasing financiero que se reportaban separadamente, pero que corresponden a proyectos que se encuentran en curso.

A continuación, se detallan los movimientos relacionados con las adiciones, capitalizaciones, ventas y retiros y reclasificaciones que impactaron las propiedades, plantas y equipo durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019:

AÑO 2019	Terrenos	Construcciones en curso y equipos en montaje y tránsito	Construcciones y edificaciones	Acueductos, plantas y redes	Maquinaria y equipo de producción	Muebles, enseres y equipo de oficina	Equipo de comunicación y computación	Equipo de transporte terrestre	Total
Saldo al 1° de enero de 2019	125.007	1.011.229	261.491	4.538.368	81.633	25.848	48.227	5.004	6.096.807
Adiciones	-	661.088	844	-	53.489	849	40	-	716.310
Transferencias desde (hacia) otras cuentas	10.190	(845.855)	14.488	628.889	67.898	6.041	27.093	19.567	(71.689)
Venta y retiros	(57)	-	(2.882)	(7.915)	(36)	-	(183)	(270)	(11.343)
Combinaciones de negocio	41.411	19.003	12.985	1.579.261	4.225	775	5.764	-	1.663.424
Pérdida de control de una subsidiaria o negocio	-	-	-	(1.031.389)	-	-	(3.827)	-	(1.035.216)
Otros cambios	-	(49.299)	(787)	57.119	(7.314)	(154)	-	-	(435)
Costo histórico	176.551	796.166	286.139	5.764.333	199.895	33.359	77.114	24.301	7.357.858
Saldo al 1° de enero de 2019	-	-	10.942	511.936	19.287	9.483	23.757	4.366	579.771
Depreciación del periodo	-	-	9.359	180.649	11.950	3.697	13.483	587	219.725
Venta y retiros	-	-	(2.882)	(7.915)	-	-	(183)	(149)	(11.129)
Pérdida de control de una subsidiaria o negocio	-	-	-	(23.224)	-	-	(223)	-	(23.447)
Otros cambios	-	-	2	10	264	(268)	(13)	-	(5)
Depreciación y deterioro	-	-	17.421	661.456	31.501	12.912	36.821	4.804	764.915
Total propiedades, plantas y equipos	176.551	796.166	268.718	5.102.877	168.394	20.447	40.293	19.497	6.592.943

A continuación, se detallan los movimientos relacionados con las adiciones, capitalizaciones, ventas y retiros que impactaron las propiedades, plantas y equipo durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018:

AÑO 2018	Terrenos	Construcciones en curso y equipos en montaje y tránsito	Bienes adquiridos en leasing financiero	Construcciones y edificaciones	Acueductos, plantas y redes	Maquinaria y equipo de producción	Muebles, enseres y equipo de oficina	Equipo de comunicación y computación	Equipo de transporte terrestre	Total
Saldo al 1° de enero de 2018	101.017	491.760	88.130	83.150	4.054.799	65.313	18.165	31.016	4.978	4.938.328
Adiciones	24.832	567.348	108.026	173.848	293.184	5.567	96	402	-	1.173.303
Transferencias desde (hacia) otras cuentas	1.051	(242.561)	(1.474)	4.493	195.480	10.772	7.587	16.809	259	(7.584)
Venta y retiros	(1.893)	-	-	-	(3.330)	(19)	-	-	(233)	(5.475)
Otros cambios	-	-	-	-	(1.765)	-	-	-	-	(1.765)
Costo histórico	125.007	816.547	194.682	261.491	4.538.368	81.633	25.848	48.227	5.004	6.096.807
Saldo al 1° de enero de 2018	-	-	-	8.464	400.912	14.649	7.069	16.273	4.219	451.586
Depreciación del periodo	-	-	-	2.478	114.354	4.657	2.414	7.484	381	131.768
Venta y retiros	-	-	-	-	(3.330)	(19)	-	-	(234)	(3.583)
Depreciación y deterioro	-	-	-	10.942	511.936	19.287	9.483	23.757	4.366	579.771
Total propiedades, plantas y equipos	125.007	816.547	194.682	250.549	4.026.432	62.346	16.365	24.470	638	5.517.036

Al 31 de diciembre de 2019, las propiedades, plantas y equipos presentaron variaciones significativas en relación con el ejercicio anterior por combinaciones de negocios, ventas y retiros, adiciones y capitalizaciones.

Combinación de negocios

En el año 2019 las propiedades, plantas y equipo de la compañía se incrementaron principalmente por la adquisición de los activos productivos del establecimiento de comercio a la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P., los cuales ascienden a \$1.663.424 representados en redes, líneas y cables por \$1.606.483, terrenos y edificaciones \$ 54.396, muebles y equipos de cómputo \$ 2.545 (ver nota 36).

Ventas y retiros

El 27 de diciembre de 2019 se realizó la venta a la sociedad Caoba Inversiones S.A.S., de activos eléctricos de transmisión y distribución, poseídos en los departamentos del Tolima, Atlántico, Montería, Guajira y Valledupar, por \$ 1.011.768 valor neto contable (ver nota 37.2).

Adiciones

Las adiciones del año por \$716.310 corresponden principalmente a:

Construcciones en curso y equipos en montaje: su incremento fue de \$661.088, por el avance y ejecución de proyectos relevantes en Transmisión y Distribución de media y baja tensión (SDL) por \$127.958, proyectos solares por \$84.067, instalados en Ciudades, Hogares y Empresas; también se invirtieron \$82.572 en Distribución de Tolima y \$63.054 en líneas de alta tensión Sistema de Transmisión Regional (STR); por otra parte, se ejecutaron proyectos de generación por \$166.499, destacándose la inversión en los proyectos de construcción de la Central San Andrés por valor de \$106.865 y Tesorito por \$3.920. Los demás proyectos relevantes corresponden a las inversiones en Innovación y Gestión Administrativa y Tecnológica.

Durante el año se capitalizaron intereses por valor de \$12.830 (en 2018; \$14.765).

Transferencias desde (hacia) otras cuentas

Las transferencias corresponden a la capitalización de proyectos que finalizaron durante el 2019 por valor de \$845.855, tales como: activos de acueductos, plantas y redes pertenecientes al Plan5Caribe que capitalizó \$315.202; así como subestaciones Caracolí, Manzanillo, Bolívar, Norte y Montería. Para garantizar la continuidad en la prestación de servicios, se realizó una inversión en ampliación y normalización de redes de distribución por \$91.672 y la granja solar Bolívar por \$30.610. Los proyectos fotovoltaicos que entraron en operación en el periodo fueron en Ciudades (Opain - Aeropuerto el Dorado, Centro Comercial Cartagena, Plaza Malambo, Terranium, U-Storage Barranquilla y Cartagena), Empresas (Universidad Javeriana, Olímpica Bomboná, Avícola Santa Anita, Icesi, el Instituto NCS, Alúmina, Universidad Santo Tomás, Intergrafic, Década 10, Noel) y hogares (Vida Centro Profesional, Naturezza, Robles del Castillo, Trina solar, Laurel) por \$28.497. En las capitalizaciones se observa un saldo diferencial entre los activos que entraron en operación y los proyectos finalizados por \$71.689, debido a que algunos proyectos incluyen activos intangibles por \$70.412 de licencias, software y servidumbres y \$1.277 de activos por derecho de uso, provenientes de mejoras realizadas en las edificaciones.

Para el año 2018 se presentó aumento de las construcciones en curso por \$348.244 los cuales fueron invertidos para el desarrollo de proyectos de cada uno de los negocios, principalmente identificados en Transmisión y Distribución con proyectos ejecutados por \$222.884, que representaron un 64%; entre ellos, se destacan las inversiones en soporte a otros negocios por \$56.529 de proyectos fotovoltaicos en ciudades, empresas y hogares. En generación se desarrollaron proyectos por el 18,3%, en gestión administrativa por el 10%, en gestión financiera 1,7%, y en innovación 0,7%. Las capitalizaciones obedecieron a la entrada en operación de proyectos

importantes que iniciaron operación en el 2017, entre los cuales se encuentra STR Guajira, desarrollado con recursos de leasing financiero y recursos propios. Los proyectos de sistemas fotovoltaicos (SFV) fueron capitalizados por \$4.086 en ciudades como SFV La reserva en Envigado y SFV Hotel GHL Pactia en Neiva; en empresas como SFV Universidad Autónoma 2, SFV Intergrafic, SFV Década 10, SFV Argos Mulalo y SFV Pronavicola.

Asimismo, para el año 2018 hubo adiciones en construcciones en curso por \$5.887, cuya inversión fue destinada en un 80,62% en Transmisión y Distribución, principalmente para soportar expansión y reposición de redes de media y baja tensión por \$3.922, \$343 en subestaciones de media y baja tensión y \$481 en reparaciones locativas en la subestación la variante. En generación se realizaron proyectos con una inversión del 2,05% por \$121 en la central Río Frío I con \$32 y en Río Frío II con \$89.

Los principales movimientos en las propiedades, planta y equipo en el 2018 se presentaron en las construcciones en curso con adiciones importantes por \$567.348 y capitalizaciones por \$242.561. Adicionalmente mayor valor de las construcciones en curso por \$52.190. identificadas en la compra del grupo de activos de Begonia Power S.A.S. E.S.P., empresa que fue adquirida en diciembre de 2018 en el marco de la compra de activos aprobada en asamblea extraordinaria de noviembre de 2018 y, que incluyó los proyectos eólicos en desarrollo en La Guajira por 330 MW.

Durante el año 2018 se realizaron adiciones para la construcción o repotenciación de las subestaciones asociadas con el Plan5Caribe con respecto a la porción ejecutada a través de leasing por \$108.026 y se realizó capitalización por \$1.474 del proyecto desarrollado y puesto en operación en el departamento del Cesar el cual duplicó la capacidad de transformación instalada a 200 MVA.

En Celsia Colombia se presentó aumento de las construcciones en curso por inversiones realizadas en la adecuación, modernización, expansión y construcción de subestaciones, líneas y redes de alta, media, baja tensión y transformadores de distribución, así como la implementación y compra de equipos y herramientas para la operación remota de las centrales de generación, con el fin de mejorar la eficiencia y calidad de nivel de servicio. La inversión se observa ejecutada principalmente en los negocios de transmisión y distribución.

El incremento en los rubros de terrenos, construcciones y edificaciones, maquinaria y equipo, muebles y enseres, y equipos de comunicación son resultado de la operación de compra de Celsia Colombia a Celsia en noviembre de 2018 de varios activos de generación

La compañía considera que no hay situaciones previsible que puedan afectar los supuestos claves utilizados en la valoración del deterioro, de tal manera que el valor en libros de la UGE exceda su valor recuperable.

Las Propiedades, planta y equipo no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociación. La compañía posee adecuadas pólizas de seguros para proteger sus activos productivos, cubriendo principalmente daños materiales y lucro cesante causados por incendio, explosión, corto circuito, desastres naturales, terrorismo, rotura de maquinaria y otros riesgos.

7.1. Pruebas de deterioro de propiedades, plantas y equipos

A lo largo del ejercicio y en todo caso a la fecha de cierre del mismo, se evalúa mediante “prueba de deterioro” si existen indicios de que los activos hubieran podido sufrir una pérdida por este concepto. En caso de que existiese esta situación, Celsia Colombia realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. En las evaluaciones de deterioro realizadas en las propiedades, planta y equipo de las subsidiarias, para 2019 y 2018 no se presentaron indicios de deterioro.

NOTA 8 ARRENDAMIENTOS Y DERECHOS DE USO

Celsia Colombia como arrendatario

La compañía y sus compañías relacionadas arriendan oficinas para su uso administrativo, como también vehículos y plantas de respaldo. Los arrendamientos de inmuebles y plantas de respaldo generalmente se establecen por un periodo de 10 años, con una opción para renovar el arrendamiento después de esa fecha. Por su parte, los vehículos se arriendan bajo la modalidad contractual de Renting por un periodo de 5 años.

En general, los pagos de arrendamiento se renegocian previa renovación de contratos para reflejar los precios de arriendos en el mercado. Al 31 de diciembre de 2019, todos los contratos de arrendamiento reconocidos están vinculados con el índice de precios al consumidor de cada jurisdicción en la que fueron suscritos. No se tienen contratos de arrendamiento que estén vinculados a tasas de referencia o pagos que varíen para reflejar cambios en los precios de alquiler de mercados. La compañía no tiene restricciones para celebrar acuerdos de subarrendamiento. Los arrendamientos de inmuebles se suscribieron antes del 2019 y se clasificaban como arrendamientos operativos bajo la NIC 17.

La compañía arrienda equipos de tecnología y mobiliario de oficina con términos contractuales de uno a tres años. Estos arrendamientos son a corto plazo o de artículos de bajo valor. La compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso ni los pasivos por arrendamiento de estos arrendamientos.

El saldo de los activos y pasivos por derechos de uso en arrendamiento comprende:

A diciembre de 2019	Activos y pasivos por derecho de uso en arrendamiento					Saldo final del pasivo
	Saldo a enero 1° de 2019	Adiciones	Depreciación	Otros cambios	Saldo final del activo	
Construcciones y edificaciones	57.346	-	(8.484)	1.712	50.574	52.573
Equipo de transporte terrestre	5.113	77	(2.628)	-	2.561	2.217
Acueductos, plantas y redes	2.447	-	(288)	-	2.159	2.294
Activos (pasivos) por derecho de uso neto	64.906	77	(11.400)	1.712	55.294	57.084

Los flujos de efectivo contractuales de pasivos por arrendamiento clasificados por vencimiento al 31 de diciembre son:

Diciembre 2019

Menos de un año	7.880
De 1 a 3 años	23.516
De 4 a 5 años	21.461
De 6 a 10 años	16.155
Más de 10 años	-
Total flujos de caja contractuales de pasivos por arrendamientos	69.012
Efecto de descuento de pasivos por arrendamiento	(11.927)
Total pasivos por arrendamiento	57.085
Corriente	6.903
No corriente	50.181
Total pasivos por arrendamientos	57.084

Las partidas reconocidas en el estado de resultados y en el flujo de efectivo por arrendamientos son:

2019, arrendamientos bajo NIIF 16

Importe

Gasto por interés de pasivos por arrendamiento	5.802
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	1.866
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor	393
Flujos de efectivo por arrendamiento	13.152

Durante 2019 la compañía no tiene gastos por pagos de arrendamientos variables, ingresos por subarrendamientos de activos por derecho de uso en arrendamientos ni ganancias (pérdidas) por transacciones de venta con arrendamiento posterior.

2018, arrendamientos operativos bajo NIC 17

Importe

Gasto de arrendamientos	14.209
-------------------------	--------

Durante 2018 las compañías no tienen gastos de arrendamiento contingentes ni ingresos por subarrendamientos de arrendamiento operativo.

Los contratos de Renting vigentes no contemplan opción de renovación. Al finalizar el plazo de arrendamiento se suscriben nuevos contratos sobre vehículos nuevos. La mayoría de los arrendamientos de las compañías, diferentes del Renting, contienen opciones de renovación que la compañía puede ejercer para extender el plazo. Generalmente, las compañías ejercen estas opciones de renovación, las cuales son ejercitables por el arrendatario y no

por el arrendador. Las compañías evalúan en la fecha de inicio del arrendamiento si es razonablemente seguro ejercer las opciones de renovación y las considera en la determinación del plazo del arrendamiento y reevalúa si es razonablemente seguro ejercer las opciones de renovación si hay un evento o cambios significativos en las circunstancias bajo su control.

Celsia Colombia como arrendador

Como parte de su operación las compañías tienen medidores arrendados a sus clientes y, adicionalmente, como estrategia de aprovechamiento de los activos utilizados en su operación, esta arrienda a terceros algunos lotes incluidos en la extensión de terreno donde realiza parte de su operación y, además, comparte con otros operadores infraestructura eléctrica. Cada uno de los arriendos contiene un periodo inicial no cancelable de un año. Las renovaciones posteriores son negociadas con el arrendatario. No se cobran cuotas contingentes.

Todos los arrendamientos se clasifican como operativos desde una perspectiva de arrendador, ya que no transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los activos.

Los ingresos por arrendamiento reconocidos por la compañía durante 2019 fueron de \$5.317 (en 2018: \$6.266).

La siguiente tabla presenta el análisis de vencimientos de los pagos de arrendamiento no descontados que se recibirán después de la fecha del informe.

2019, arrendamientos bajo NIIF 16

Importe

Un año o menos	984
Derechos de arrendamiento operativos no cancelables	984

2018, arrendamientos operativos bajo NIC 17

Importe

Un año o menos	954
Derechos de arrendamiento operativos no cancelables	954

NOTA 9 ACTIVOS INTANGIBLES NETO

Los activos intangibles neto, al 31 de diciembre de 2019 comprendían:

	2019	2018
Licencias	15.602	20.486
Software	67.576	42.780
Servidumbres	35.145	3.290
Otros intangibles	19.781	-
	138.104	66.556

A continuación, se presentan los movimientos de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2019

AÑO 2019	Licencias	Software	Servidumbre	Otros Intangibles	Total
Saldo al 1° d enero de 2019	33.634	57.670	3.618	-	94.922
Adiciones	-	-	-	19.781	19.781
Transferencias desde (hacia) otras cuentas	2.356	35.794	32.262	-	70.412
Costo histórico	35.990	93.464	35.880	19.781	185.115
Saldo al 1° d enero de 2019	13.148	14.890	328	-	28.366
Amortización del periodo	7.238	10.998	402	-	18.638
Otros cambios	2	-	5	-	7
Amortización y deterioro acumulada	20.388	25.888	735	-	47.011
Total activos Intangibles	15.602	67.576	35.145	19.781	138.104

A continuación, se presentan los movimientos de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2018.

AÑO 2018	Licencias y software	Servidumbres	Costo histórico
Saldo al 1° de enero de 2018	83.429	3.618	87.047
Adiciones	290	-	290
Transferencias desde (hacia) otras cuentas	7.585	-	7.585
Costo histórico	91.304	3.618	94.922
Saldo al 1° de enero de 2018	18.502	244	18.746
Depreciación del periodo	9.528	84	9.612
Otros cambios	8	-	8
Amortización y deterioro acumulada	28.038	328	28.366
Total activos Intangibles	63.266	3.290	66.556

Al 31 de diciembre de 2019 los activos intangibles presentaron su principal movimiento en capitalizaciones realizadas desde construcciones en curso de propiedades, planta y equipo por \$70.412, correspondientes a proyectos relevantes como el Sistema de Información Comercial (Esfera), que incluyeron \$25.012 en software, sistemas MDM Siemens por \$3.819, entre otros. Asimismo, está la compra de licencias por \$2.356 y servidumbres necesarias para las subestaciones de Caracolí, Montería y Manzanillo, entre otros, por valor de \$32.262.

Durante 2018 se incorporaron en activos intangibles los activos de la sociedad Begonia Power S.A.S. E.S.P., por \$290, adicionalmente se presentó capitalización de software proveniente de proyectos que se encontraban en curso en Celsia Colombia por \$7.260 y en Cetsa por \$325

Las amortizaciones en el periodo no registraron ningún cambio de estimación contable que tenga incidencia significativa en el periodo y que afectara el tiempo de amortización o el método utilizado.

La vida útil estimada para cada categoría de activos intangibles es la siguiente:

CONCEPTO	VIDA UTIL (AÑOS)
Servidumbre	50
Licencias y software	5-7

NOTA 10 CRÉDITO MERCANTIL

	2019	2018
Adquisición establecimiento de comercio	24.639	-
	24.639	-

Saldo neto al 31 de diciembre de 2019 luego de adquisición realizada el 1° de junio del mismo año, con respecto al negocio de distribución y comercialización en el departamento del Tolima (ver nota 36).

El crédito mercantil no está sujeto a amortización. Celsia Colombia revisa anualmente la existencia de deterioro de su valor, comparando el valor en libros asignados a los segmentos de operación con su valor en uso.

NOTA 11 INVERSIONES FINANCIERAS

Las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprendían:

	2019	2018
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	177.622	9.590
Otras inversiones financieras	3.091	1.430
Total inversiones	180.713	11.020

11.1. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

El siguiente es el detalle de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Entidades	Número de acciones	% de participación	Costo		Método de participación acumulada		Valor neto	
			2019	2018	2019	2018	2019	2018
CNC del Mar S.A.S. E.S.P. (1)	349.993	50,00%	10.273	10.224	(1.838)	(1.026)	8.435	9.198
C2 Energía S.A.S.		50%	1	-	-	-	1	-
Caoba Inversiones S.A.S.	10.000	51%	186.645	-	(18.041)	-	168.604	-
PA Proyecto Dinamarca		33.33%	521	-	(5)	-	516	-
Fideicomiso Plan Luz		50%	500	500	(434)	(108)	66	392
Total inversiones en asociadas y negocios conjuntos			197.940	10.724	(20.318)	(1.134)	177.622	9.590

1) Incluye anticipo para futuras capitalizaciones por \$9.923 (en 2018 \$9.874).

CNC del Mar S.A.S. E.S.P.

Celsia Colombia S.A. E.S.P. tiene un acuerdo de control conjunto del 50% de esta sociedad, que tiene por objeto social la prestación de los servicios públicos de distribución y comercialización de energía eléctrica, acueducto, alcantarillado y gas natural, de conformidad con lo establecido en las leyes 142 y 143 de 1994. El saldo incluye anticipo para futuras capitalizaciones por \$9.923 (en 2018 \$9.874).

C2 Energía S.A.S.

Por documento privado N.º 02499181 del 23 de agosto de 2019, inscrita ante la Cámara de Comercio de la ciudad de Bogotá en la misma fecha, se constituye C2 Energía S.A.S. con vigencia indefinida y domicilio principal en la capital del país. Dicha compañía tendrá como objeto principal, la administración, desarrollo y explotación de proyectos de generación de energía renovable, la cual se rige por la Ley 1715 del año 2014, adicionando los decretos únicos reglamentarios (DUR) 1073 del año 2015, 570 del año 2018, resoluciones CREG 030 y 038 (entre otras) del año 2018, y la Resolución 463 de 2018 de la Unidad de Planeación Minero-Energética (UPME).

Caoba Inversiones S.A.S.

Celsia Colombia y Cubico Sustainable Investments Spain, S.L. celebraron un acuerdo marco de inversión en virtud del cual constituyeron a Caoba Inversiones S.A.S., cada uno con el 51% y 49% de participación, respectivamente.

En Caoba Inversiones se incorporó el negocio de transmisión con los activos del P5C, STN y STR Guajira, Montería, Valledupar, Manzanillo, Caracolí, Norte e igualmente los activos con nivel de tensión 3, 4 y 5 de Tolima adquiridos recientemente. Esta sociedad será la encargada de administrar y recibir los ingresos regulatorios que correspondan a dichos activos y por los proyectos del STN o STR que desarrolle o ejecute Celsia Colombia como operador de red en los mercados de comercialización del Tolima.

La estrategia de esta plataforma es enfocar el crecimiento del negocio de transmisión en regiones distintas al Valle del Cauca con la asociación con Cubico, inversionista en el sector de energías renovables y con el que ya se tiene una alianza estratégica para el

desarrollo del negocio solar de mediana y gran escala en Colombia. Al respecto, se están fortaleciendo vínculos estratégicos que permitirán acceder a sus capacidades financieras y de estructuración de proyectos, que lo han convertido en líder de los negocios en los que tiene presencia.

Celsia Colombia S.A. E.S.P. continuará con la representación comercial de los activos que hacen parte de Caoba Inversiones S.A.S. y prestará los servicios de operación y mantenimiento que garanticen los mismos niveles de excelencia operacional que caracterizan nuestras operaciones. Adicionalmente, la compañía reflejará esta inversión mediante el método de participación patrimonial, debido a los mecanismos de co-gobierno establecidos en Caoba.

PA Proyecto Dinamarca

Celsia Colombia, Bancolombia y Sura, acordaron celebrar un acuerdo en el mes de diciembre de 2019 mediante un contrato de fiducia mercantil de administración y pagos, denominado PA Proyecto Dinamarca, con una participación del 33,33% por cada una de las partes. Es un proyecto de movilidad denominado Proyecto Dinamarca mediante tres iniciativas enmarcadas en el mismo, y para cuyo propósito se empezará con las iniciativas denominadas Movilidad Empresarial Compartida – MEC – y Electra, comienza en modo piloto en la ciudad de Medellín, a través del sistema de Movilidad Empresarial Compartida.

Fideicomiso Plan Luz

El negocio conjunto fue constituido para garantizar la disponibilidad de equipos de respaldo para el suministro de energía, cuando falla el servicio de la red pública.

La información financiera resumida incluida en las siguientes tablas corresponde a los valores presentados en los estados financieros de las asociadas y negocios conjuntos, preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia, y reexpresados, cuando sea apropiado, por los ajustes realizados para la aplicación del método de participación, tales como: ajustes relacionados con la homologación de políticas contables, eliminaciones de adquisiciones o cesiones de activos entre compañías hasta el porcentaje de participación, entre otros:

Diciembre 2019	CNC del Mar	C2 Energía S.A.S.	Caoba Inversiones S.A.S.	P.A. Proyecto Dinamarca	Plan Luz
Activos corrientes	10.277	-	147.556	1.298	3.667
Activos no corrientes	46.308	1	1.365.931	216	9.606
Total activos	56.585	1	1.513.487	1.514	13.273
Pasivos corrientes	39.646	-	478.210	8	1.997
Pasivos no corrientes	70	-	759.559		11.144
Total pasivos	39.716	-	1.237.769	8	13.141
Patrimonio	16.869	1	275.718	1.506	132

Información complementaria:

Ingreso de actividades ordinarias	3.609	-	-	-	1.575
Pérdida neta de operaciones continuadas	(1.624)		(46.632)	15	(299)
Resultado integral total	(1.624)		(46.632)	(15)	(299)
Efectivo y equivalentes al efectivo	137	-	11.354	1.298	2.805
Pasivos financieros corrientes	1.021	-	10.996	-	-
Pasivos financieros no corrientes	70	-	715.117	-	-
Pasivos financieros	1.091	-	726.113	-	-
Gasto de depreciación y amortización	231	-	-	-	983
Ingresos por intereses	24	-	-	-	-
Gastos por intereses	94	-	11.000	-	-
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	561	-	44.442	-	-

Diciembre 2018	CNC del Mar	C2 Energía S.A.S.	Caoba Inversiones S.A.S.	P.A. Proyecto Dinamarca	Plan Luz
Activos corrientes	8.489	-	-	-	2.331
Activos no corrientes	33.851	-	-	-	4.303
Total activos	42.340	-	-	-	6.634
Pasivos corrientes	-	-	-	-	53
Pasivos no corrientes	23.944	-	-	-	5.807
Total pasivos	23.944	-	-	-	5.860
Patrimonio	18.396				774

Información complementaria:

Ingreso de actividades ordinarias	1.274	-	-	-	868
Utilidad neta de operaciones continuadas	(1.466)				(252)
Utilidad neta después de operaciones discontinuadas	(1.466)				(252)
Resultado integral total	(1.466)				(252)
Efectivo y equivalentes al efectivo	131	-	-	-	637
Pasivos financieros	443	-	-	-	-
Pasivos financieros	443	-	-	-	-
Gasto de depreciación y amortización	77	-	-	-	430
Ingresos por intereses	17	-	-	-	-
Gastos por intereses	940	-	-	-	-
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	807	-	-	-	-

Restricciones y compromisos significativos:

No existen restricciones significativas sobre la capacidad de los negocios conjuntos y compañías asociadas para transferir fondos por dividendos, reembolso de préstamos, anticipos u otros. Así mismo, no se tienen compromisos no reconocidos con negocios conjuntos y compañías asociadas al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, que puedan dar lugar a salidas de efectivo u otros recursos en el futuro, tales como: aportación de fondos o recursos, compromisos de préstamos o apoyo financiero y compromisos de adquirir una participación en la asociada o negocio conjunto de otra parte.

Análisis de indicios de deterioro

El análisis de indicios de deterioro de valor en las asociadas y negocios conjuntos no generó ningún reconocimiento o revisión de deterioro a las mismas.

11.2. Otras inversiones financieras

Inversiones financieras con cambio en otros resultados integrales

Las inversiones financieras con cambios en otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprendían:

Entidades	Número de acciones adquiridas	% de participación	Costo		Deterioro		Valor neto	
			2019	2018	2019	2018	2019	2018
Gestión Energética S.A. E.S.P. (antes Hidromiel S.A.)	323.699.869	0,07%	6.805	6.805	(6.805)	(6.931)	-	(126)
Derivex S.A. (1)	35.764	4,99%	579	-	-	-	579	-
Corporación Financiera Colombiana S.A. (2)	67.690	0,03%	2.085	1.130	-	-	2.085	1.130
Productora de Carbón de Occidente S.A.	170.000	13,91%	469	469	(469)	(469)	-	-
Centro de Eventos Valle del Pacífico	15.192	0,34%	152	152	-	-	152	152
Gas Natural Fenosa Telecomunicaciones Colombia S.A.	118.000	10%	151	151	-	-	151	151
Termosur S.A.	5	8,33%	108	108	(73)	(73)	35	35
Hidroeléctrica Ituango S.A. E.S.P.	45.324.496	0,08%	66	66	(10)	(10)	56	56
Hidrosogamoso S.A.	3	2,11%	56	56	(56)	(56)	-	-
Emgesa S.A.	433	0,03%	17	17	(1)	(1)	16	16
Expoferias Tuluá	10		10	10	-	-	10	10
Club Colombia	1	0,07%	5	5	-	-	5	5
Siderúrgica del Pacífico	10.424	0,02%	4	4	(2)	(2)	2	2
Sucroal S.A.	67	0,01%	-	-	-	-	-	-
Acerías Paz del Río S.A.	3.406	0,00%	-	-	-	-	-	-
Total inversiones financieras con cambios en otros resultados integrales			10.507	8.973	(7.416)	(7.542)	3.091	1.431

(1) La compañía suscribe 35.764 acciones ordinarias de Derivex S.A., correspondientes a una participación del 4,99% del capital social, a un precio por acción de \$16.200. Derivex S.A. es una sociedad autorizada por la Superintendencia Financiera para operar como sistema de negociación y registro de operaciones sobre valores, que administra el Mercado de Derivados Estandarizados de Commodities Energéticos.

(2) El aumento corresponde a la valoración a precios de mercado de la inversión de Corficolombiana. El precio en bolsa terminó en diciembre 2018 en \$16.400/acción y aumentó a \$30.800 por acción al 31 de diciembre de 2019.

NOTA 12 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

El saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprendían:

	2019	2018
Deudores comerciales (1)	508.367	297.167
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (2)	461.098	15.419
Otras cuentas por cobrar	93.729	41.505
Deterioro de valor	(45.012)	(32.973)
	1.018.182	321.118
Corriente	1.011.625	316.827
No corriente	6.557	4.291
	1.018.182	321.118

(1) El periodo de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 30 días, posteriormente a esa fecha, se cargan intereses sobre el saldo pendiente. El crecimiento corresponde a la adquisición de las operaciones en el departamento del Tolima (ver nota 36).

(2) El incremento se da debido a los vínculos estratégicos con Cao-ba Inversiones S.A.S como resultado de la venta de activos fijos de transmisión para la conformación de su estructura de capital (ver nota 37.2).

A continuación, se presenta el movimiento de la provisión de dudoso recaudo durante los años 2019 y 2018 al 31 de diciembre:

	2019	2018
Movimiento en la provisión para cuentas de cobro dudoso		
Saldo inicial	32.973	30.863
Pérdidas por deterioro reconocidas	13.519	5.548
Recuperación de deterioro reconocidas	-	(1.062)
Castigo de importes considerados como incobrables	(1.480)	(2.376)
Saldo al final del año	45.012	32.973

En la compañía, luego de evaluación realizada con el método de la pérdida esperada y el análisis de cartera al 31 de diciembre de 2019, no se encuentra evidencia objetiva de que los saldos por cobrar vencidos presenten riesgos crediticios significativos.

A partir del 1° de enero de 2018, la compañía implementó la norma NIIF 9, en donde se reconocen las pérdidas esperadas. A continuación, se detalla el movimiento.

31 de diciembre 2019	Tasa de pérdida de crédito	Cuentas por cobrar brutas	Provisión por pérdida	Cuentas por cobrar netas
Energía convencional	1%	304.459	(25.912)	278.547
Nuevos negocios	3,6%	16.288	(1.213)	15.075
Mercado mayorista, distribución y otros deudores		742.447	(17.887)	724.560
		1.063.194	(45.012)	1.018.182

Evaluación de pérdidas crediticias esperadas

Para las cuentas por cobrar comerciales, de arrendamiento o activos contractuales, la compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas con referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

Al monitorear el riesgo de crédito, los clientes se agrupan según sus características, incluido el segmento de negocio, tipo de mercado y clase de servicio. Las tasas de pérdida se basan en el comportamiento histórico de los recaudos mediante los promedios por mes y por clase de servicio. Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se relacionan, principalmente, con los clientes de energía del mercado regulado y no regulado, del sector residencial, comercial, industrial y oficial.

Por las condiciones propias del mercado mayorista (bolsa de energía y contratos bilaterales con terceros), sobre las cuentas por cobrar asociadas se hace un análisis individual de deterioro que abarca desde el estudio preliminar de los terceros hasta el cubrimiento de la cartera con garantías reales o pagarés, este último solo en el caso de terceros con buena calificación.

NOTA 13 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de efectivo y equivalentes al efectivo comprendía:

	2019	2018
Efectivo		
Caja	55	105
Cuentas bancarias de ahorros	78.826	58.867
Cuentas bancarias corriente	12.442	9.865
Efectivo de uso restringido corriente (3)	2.226	2.248
Saldo al final del año	93.549	71.085

Equivalentes al efectivo

Fondos de inversión y carteras colectivas (1)	53.904	11.521
Fideicomisos (1)	5	81
Fideicomisos de uso restringido (2)	12.384	2.574
Total inversiones financieras corrientes	66.293	14.176
Total efectivo y equivalentes al efectivo	159.842	85.261

(1) Los fondos de inversión, carteras colectivas y fideicomisos son activos financieros medidos al valor razonable con cambio en los resultados que comprenden:

	2019	2018
Credicorp Capital S.A. (1)	50.164	10.929
Valores Bancolombia (1)	2.476	145
Fiducolombia S.A.	802	
Corredores Davivienda S.A.	461	443
Fondo abierto BBVA	3	3
Fiduciaria Banco de Bogotá	2	78
BTG Pactual S.A.	1	1
Unión Temporal Pradera	-	3
Total activos medidos al valor razonable	53.909	11.602

(1) El incremento en fondos de inversión obedece a una mejora en la posición de caja, motivada por varios factores: el crédito intercompany que se tomó con Celsia y los recursos por capitalización recibidos de los accionistas.

(2) El valor del efectivo y equivalente al efectivo restringido o no disponible para el uso corresponde a:

	2019	2018
Fondos proyectos activos Celsia Tolima	7.464	961
Plan complementario de salud	1.540	1.504
Fondo de vivienda para el pacto colectivo	1.229	-
Fondo de vivienda para el sindicato	1.187	1.069
Fiducoldex UPME Subestación Toluviejo	1.088	-
Fidudavivienda Contrato FAER Tolima	1.009	-
Plan 5 Caribe	997	1.288
Otros fondos	96	-
Total efectivo y equivalente de efectivo restringido	14.610	4.822

Las inversiones registradas a valor razonable son adquiridas principalmente para negociar y generar utilidad a corto plazo.

El uso de los fondos en estas cuentas se encuentra restringido al cumplimiento de los términos y condiciones de las fiducias.

Riesgo de emisor y contraparte

Mensualmente Celsia Colombia aplica un modelo de cupos de emisor y contraparte con el fin de proponer la máxima exposición crediticia para las diferentes entidades financieras que cumplan los lineamientos establecidos. Estos cupos son monitoreados permanentemente y aprobados por un comité, con el objetivo de alertar sobre posibles excesos de utilización de dichos límites. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todas las entidades se encontraban dentro de los límites permitidos.

La rentabilidad media del efectivo al corte del periodo fue de 3,76% (en 2018, 3,87% E.A.). Actualmente, estos recursos se encuentran en entidades calificadas como mínimo en la categoría AA+ para riesgo de crédito y las contrapartes son vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para el 2019 y 2018, el efectivo y equivalente de efectivo no tuvieron restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociación.

La compañía ha realizado durante el ejercicio 2019 operaciones de inversión o financiación que no han supuesto efectivo o equivalentes de efectivo. Las operaciones son las siguientes:

- Aporte en especie por \$35.990 (al costo) a la sociedad Caoba Inversiones S.A.S.
- Aporte en especie por \$121 al negocio conjunto PA Proyecto Dimanarca.

NOTA 14 PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de otros activos no financieros comprendía:

	2019	2018
Seguros (1)	15.220	32.854
Otros pagos anticipados (2)	13.883	7.944
	29.103	40.798

(1) Corresponde a pólizas de seguro contratadas por la compañía para proteger sus activos productivos, cubriendo principalmente daños materiales causados por incendio, explosión, corto circuito, desastres naturales, terrorismo y otros riesgos. La disminución obedece principalmente a la amortización de las pólizas.

De acuerdo con la negociación de las pólizas respectivas, el saldo al cierre de 2019 corresponde a seis meses de amortización pendiente (18 meses a 2018).

(2) El incremento corresponde principalmente a gastos por la suscripción de bonos verdes pendientes de colocación.

NOTA 15 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de inventarios neto comprendía:

	2019	2018
Materiales y suministros (1)	70.167	88.427

Durante el 2019 el consumo de inventarios reconocido como gasto fue de \$535 (en 2018, \$813); \$28.063 como costo, de (en 2018, \$19.461), y como costo de proyectos de \$135.189 (en 2018, \$99.184).

Estos inventarios no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociación.

NOTA 16 PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del patrimonio es la siguiente:

Capital emitido

A diciembre de 2019, el capital autorizado de la compañía está representado en 372.300.000 acciones ordinarias de valor nominal de \$3.254 pesos por acción.

El capital emitido pasó de \$1.128.166 a \$1.211.464, debido al proceso de emisión y colocación de acciones ordinarias que se llevó a cabo el 17 de junio de 2019, que con fundamento en las facultades delegadas por la Asamblea General de Accionistas expidió el reglamento de emisión y colocación privada de veinticinco millones quinientas noventa y ocho mil seiscientos cuarenta (25.598.640) acciones ordinarias, con sujeción al derecho de preferencia. Considerando lo anterior el número de las acciones ordinarias pasó de 346.701.360 a 372.300.000, hoy en circulación.

Reservas

La compañía está obligada por ley a apropiarse el 10% de sus utilidades netas anuales como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva, que no puede distribuirse antes de la liquidación de la compañía, pero que se puede utilizar para absorber o reducir pérdidas, sea equivalente por lo menos al 50% del capital suscrito. De igual manera, la compañía puede disponer del exceso de este monto para las apropiaciones, de acuerdo con lo que autorice la Asamblea de Accionistas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el monto de esta reserva alcanza el monto mínimo exigido.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de las reservas es el siguiente:

	2019	2018
Reserva legal	414.184	382.525
Reserva para protección del patrimonio	373.255	288.366
Reserva para readquisición de acciones	11.092	11.092
Reserva fiscal	33.410	33.410
	831.941	715.393

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, las ganancias netas del ejercicio comprendían:

	2019	2018
Saldo al inicio del periodo	324.919	218.116
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	588.820	316.594
Reservas apropiadas	(116.548)	(22.571)
Dividendos decretados	(200.046)	(187.220)
Saldo al final del periodo	597.145	324.919

En 2019 se decretaron dividendos a razón de \$577 pesos sobre 346.701.360 acciones, cuyo dividendo total fue de \$200.046.684.720 (pesos).

Otro resultado integral

Corresponde a ganancias y pérdidas no realizadas que no han sido reconocidas en el estado de resultados, y provienen de lo siguiente:

	2019		2018	
	Ganancias (pérdidas) del periodo a diciembre 2019	ORI al 31 de diciembre	Ganancias (pérdidas) del periodo a diciembre 2018	ORI al 31 de diciembre
Valoración de inversiones en instrumentos de patrimonio	1.030	(4.246)	16.239	(5.276)
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(12.093)	(32.678)	825	(20.585)
Impuesto diferido de planes de beneficios definidos	4.696	11.292	(1.451)	6.596
Total otro resultado integral	(6.367)	(25.632)	15.613	(19.265)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de la participación no controladora es la siguiente:

	2019	2018
Saldo al 1° de enero	6.765	3.676
Participación en las ganancias del año	675	408
Participación por otros movimientos patrimoniales	(3.320)	2.681
	4.120	6.765

	2019	2018
Bonos en circulación (1)	1.746.513	651.239
Obligaciones con bancos nacionales (2)	346.990	522.476
Intereses por pagar sobre bonos	28.841	11.355
Intereses por pagar sobre obligaciones financieras	955	6.398
	2.123.299	1.191.468
Corriente	334.112	174.768
No corriente	1.789.187	1.016.700
	2.123.299	1.191.468

NOTA 17 OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de los pasivos financieros, al 31 de diciembre de

(1) Corresponde a la emisión de bonos realizada por la compañía, la cual fue colocada en el mercado público de valores colombiano, como se indica a continuación:

Bonos en circulación corriente

Título	Tasa de interés	Fecha colocación	Año de vencimiento	Diciembre 2019	Diciembre 2018
Serie 10 años	IPC + 5,05% TV	2010	2020	214.120	-
Intereses por pagar sobre bonos				28.841	11.355
Total bonos en circulación corriente				242.961	11.355

Bonos en circulación no corriente

Título	Tasa de interés	Fecha colocación	Año de vencimiento	Diciembre 2019	Diciembre 2018
Serie 10 años	IPC + 5,05% TV	2010	2020	-	214.120
Serie 20 años	IPC + 6,08% TV	2010	2030	300.126	300.126
Bonos verdes primer tramo (a)	IBR + 2,695 IFC	2018	2030	70.000	70.000

Bonos verdes segundo tramo (b)	IPC + 3,695 FDN	2018	2028	70.000	70.000
Costo emisión bonos				(7.733)	(3.007)
Subserie A3 (c)	5,99% EA	2019	2022	236.240	-
Subserie C7 (c)	IPC + 3,24% EA	2019	2026	256.270	-
Subserie C12 (c)	IPC + 3,68% EA	2019	2031	281.515	-
Subserie C20 (c)	IPC + 3,93% EA	2019	2039	325.975	-
Total bonos en circulación no corriente				1.532.393	651.239
Total bonos en circulación				1.746.513	651.239

(a) Bajo la calidad de emisor, la compañía emitió y colocó el primer tramo de Bonos Verdes por \$140.000 en el mercado contra un cupo global de \$420.000 . El primer tramo de la emisión fue adjudicado a la Corporación Financiera Internacional (IFC) bajo las siguientes condiciones:

- Serie B12
- Plazo 12 años
- Indexación IBR – plazo a un día
- Fecha de emisión 23 de julio de 2018
- Fecha de vencimiento 23 de julio de 2030
- Tasa de rentabilidad IBR + 2,695%
- Periodicidad de pago de intereses semestre vencido
- Fecha de pago de intereses mayo 30 y noviembre 30 de cada año hasta el vencimiento
- Base Real / 360
- Monto adjudicado \$70.000

- Plazo 10 años
- Indexación IBR –IPC al final
- Fecha de emisión 07 de diciembre de 2018
- Fecha de vencimiento 07 de diciembre de 2028
- Tasa de rentabilidad IPC + 3,695% E.A
- Periodicidad de pago de intereses semestre vencido
- Fecha de pago de intereses de diciembre 30 y septiembre 30 de cada año hasta el vencimiento
- Base Real / 365
- Monto adjudicado \$70.000

Los recursos provenientes de la emisión se utilizaron para financiar inversiones en las iniciativas de la compañía en el desarrollo de las granjas de generación solar. El programa de Bonos Verdes obtuvo la certificación Climate Bonds en el marco del Climate Bonds Standard & Certification Scheme que promueve iniciativas a gran escala para la reducción de emisiones de carbono y que eviten o reduzcan el cambio climático.

(b) Bajo la calidad de emisor, la compañía emitió y colocó el segundo tramo de Bonos Verdes por \$70.000 en el segundo mercado contra un cupo global de \$420.000 . El segundo tramo de la emisión fue adjudicado a la Financiera de Desarrollo Nacional (FDN) bajo las siguientes condiciones:

- Serie B10

(c) A la segunda emisión de bonos ordinarios con cargo al programa de emisión y colocación de papeles comerciales y bonos ordinarios por un monto de novecientos mil de pesos, con posibilidad de sobre adjudicar hasta un billón cien mil de pesos, a continuación, se informan los detalles de los bonos y la colocación:

Subserie	A3	C7	C12	C20
Fecha de emisión	24/04/2019	24/04/2019	24/04/2019	24/04/2019
Plazo	3 años	7 años	12 años	20 años
Fecha de vencimiento	24/04/2022	24/04/2026	24/04/2031	24/04/2039
Indexación	Tasa fija	IPC del inicio	IPC del inicio	IPC del inicio
Tasa de corte	5,99% EA	IPC + 3,24% EA	IPC + 3,68% EA	IPC + 3,93% EA
Período de pago de intereses	Trimestre vencido	Trimestre vencido	Trimestre vencido	Trimestre vencido
Base	365	365	365	365
Amortización de capital	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento
Fecha de pago de intereses	Para todas las series: 24 de julio, 24 de octubre, 24 de enero y 7 de abril desde la fecha de emisión hasta la fecha de vencimiento.			
Monto	\$236.240	\$256.270	\$281.515	\$325.975

Los recursos obtenidos en esta emisión serán destinados en más de un 70% a financiar el plan de inversiones de la compañía y el porcentaje restante será destinado a fortalecer su posición de liquidez, refinanciando algunas deudas y sustituyendo pasivos financieros, entre otros.

(2) El incremento en el saldo de las obligaciones financieras contraídas con bancos nacionales presentó la adquisición de deuda en compra del establecimiento comercial de Enertolima, mayores desembolsos de leasing para Plan5Caribe y capital de trabajo. El detalle de las obligaciones financieras corrientes es el siguiente:

Detalle de las obligaciones financieras con entidades nacionales corrientes:

Entidad	Tasa de interés	2019	2018
Banco Popular	5,80% E.A.	40.000	50.000
Citibank	5,06% E.A.	40.000	-
Banco de Occidente	DTF + 3,90%	7.831	7.015
Bancolombia	Tarjeta de crédito	2.364	-
Banco Bogotá	11,75% E.A.	61	-
Bancolombia	5,70% E.A.	-	40.000
Bancolombia	5,95% E.A.	-	10.000
Banco AV Villas	6,00% E.A.	-	35.000
Banco Bogotá	5,92% E.A.	-	15.000
Intereses por pagar		955	6.398
Total obligaciones financieras nacionales corrientes		91.211	163.413

Detalle de las obligaciones financieras con entidades nacionales no corrientes:

Entidad	Tasa de interés	2019	2018
Banco de Occidente	DTF + 3,90%	160.360	170.065
Banco BBVA	IBR + 3,00%	-	130.928
Davivienda	IBR + 3,30%	-	64.468
Banco de Bogotá	11,89% E.A.	55	-
Bancolombia	5,81%	96.319	-
Total obligaciones financieras nacionales no corrientes		256.734	365.461
Total obligaciones financieras nacionales		346.990	522.476

**NOTA 18
PROVISIONES**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las provisiones comprendían:

	2019	2018
Provisiones para litigios administrativos y ordinarios, laborales y fiscales	231.208	234.023

El siguiente detalle refleja el movimiento de las provisiones:

	2019	2018
Saldo al inicio del periodo	234.023	209.395
Provisiones nuevas	1.538	5.715
Recuperaciones	(4.826)	(782)
Provisiones pagadas directamente por la compañía	(8.533)	(180)
Actualización financiera de provisiones existentes	9.006	19.875
Saldo a diciembre 31 de 2019	231.208	234.023

El saldo de la provisión para diciembre de 2019 y 2018 incluye \$11.113 (en 2018, \$20.508) correspondientes al proceso originado como se describe a continuación:

El 25 de enero de 2018 Cetsa fue notificada de la sentencia de segunda instancia emitida por el Consejo de Estado en el proceso de controversias contractuales radicado con el N.º 76001-23-33-001-2014-00918-00 adelantado por la compañía contra el municipio de Tuluá, en la cual se decretó la nulidad absoluta del contrato de concesión de alumbrado

público N.º 002 de 1997 celebrado entre el municipio de Tuluá y Cetsa, y se declaró que no había lugar a las restituciones mutuas.

En cuanto al proceso ejecutivo radicado con el N.º 76001-23-33-008-2014-00481-01 iniciado por el municipio de Tuluá contra Cetsa, adelantado con fundamento en los mismos hechos, el 13 de mayo de 2019 el Tribunal Administrativo del Valle del Cauca dictó sentencia de primera instancia en contra de Cetsa, la cual fue apelada por la compañía. El trámite de segunda instancia se surtió en el Consejo de Estado y el 13 de septiembre de 2019 se radicarón alegatos de conclusión.

Paralelamente a los trámites judiciales mencionados, las partes iniciaron un proceso de negociación exitoso que concluyó con la firma de un contrato de transacción el 5 de septiembre de 2019 y que fue sometido para aprobación judicial del Consejo de Estado el 13 de septiembre del mismo año.

En virtud de dicho contrato de transacción, las partes efectuaron concesiones recíprocas y aceptaron dar por terminados los expedientes atrás identificados. Por su parte, Cetsa se obligó a pagar al municipio la suma de \$15.500 como suma única y global para satisfacer todas las pretensiones del municipio, reconocidas y no reconocidas en los procesos judiciales mencionados. El pago quedó condicionado a la ejecutoria de las providencias judiciales que aprobaran la transacción y se dispuso también poner fin de manera definitiva a cualquier controversia pasada, presente o futura surgida con ocasión de la celebración, ejecución, terminación y liquidación del Contrato de Concesión N.º 002 del 10 de abril de 1997.

Mediante providencia notificada el 8 de noviembre de 2019, el Consejo de Estado aprobó el contrato de transacción y, en consecuencia, declaró la terminación definitiva del proceso ejecutivo radicado con el N.º 76001-23-33-008-2014-00481-01.

El 3 de diciembre de 2019 el contrato de transacción fue modificado por las partes para ajustar la forma de pago conforme a las decisiones

judiciales emitidas. Como consecuencia de ello, la primera cuota del contrato de transacción, correspondiente al 50% fue pagada por Cetsa el 16 de diciembre de 2019 y se espera que en los primeros meses de 2020 quede ejecutoriada y en firme la providencia del Tribunal Administrativo del Valle del Cauca fijada como condición para el segundo y último pago.

El saldo de la provisión para 2019 también incluye \$196.949 (en 2018, \$189.695), correspondiente a la estimación de contingencia por proceso jurídico en curso del Bajo Anchicayá, derivada principalmente por el fallo proferido en contra de Celsia Colombia en el 2009. La estimación de contingencias reflejada en los estados financieros desde el año 2009 corresponde al valor de la eventual condena judicial que tendría que pagar la compañía. dentro del proceso de acción de grupo iniciado por las comunidades aledañas a la Central Hidroeléctrica del Bajo Anchicayá, en el evento en que así le fuera ordenado en el trámite de revisión eventual que adelanta el Consejo de Estado en cumplimiento de la Sentencia SU-686 de 2015.

El aumento de las provisiones existentes por \$8.971 (en 2018 \$19.875) incluyen el ajuste por \$8.971 (en 2018, \$9.635) por la actualización de las provisiones con el Índice del Precio al Consumidor (IPC), \$0 (en 2018, \$10.128) correspondientes al reembolso de recursos por conciliaciones judiciales con consejos comunitarios de San Marcos y Limones, en el marco de la acción de grupo adelantada ante el Tribunal Negra asentados en la cuenca del Río Anchicayá en contra de la compañía.

La compañía ha reconocido provisión sobre los eventos mencionados dada su probabilidad de un futuro desembolso.

NOTA 19
BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados comprendían:

	2019	2018
Beneficios a empleados de corto plazo (1)	38.902	28.172
Beneficios a empleados de largo plazo (2)	145.141	134.634
Total	184.043	162.806

- (1). Corresponde a cesantías, intereses a las cesantías, vacaciones, prima de vacaciones y bono por logro de metas.
- (2). Corresponde al plan de beneficios definidos por pensiones de jubilación, contribuciones sociales (salud y pensión) y plan de salud de la compañía. De acuerdo con el Decreto 2131 de 2016, se determina revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de octubre de 2016 y, en el caso de conmutaciones pensionales parciales, de conformidad con el Decreto 1833 de noviembre de 2016 y las diferencias con el cálculo realizado según la NIC 19- Beneficios a los empleados.

Plan de aportaciones definidas

Los empleados de la compañía son miembros de un plan de beneficios de aportaciones definidas manejado por un fondo de pensiones privado. La compañía está obligada a aportar un porcentaje específico de los costos de nómina al esquema de beneficios de aportaciones definidas para financiarlo. La única obligación de la compañía respecto al plan de beneficios es realizar las aportaciones especificadas.

El gasto total reconocido en resultados corresponde al costo de los intereses por beneficios definidos el cual fue de \$9.044 en el 2019 (en 2018, \$8.179, Este valor representa las contribuciones que

la compañía debe pagar a dichos planes a las tasas especificadas en las normas del plan actuarial, periodo de reporte de 2019 (2018). Los montos fueron cancelados durante y después la fecha del periodo sobre el que se informa.

Con relación a las pensiones de jubilación asumidas por la compañía, la valuación actuarial más reciente del valor actual de la obligación por beneficios definidos fue realizada al 31 de diciembre de 2019 por la firma Mercer. El valor actual y el costo de servicio pasado relacionado se midieron usando el método denominado “Unidad de crédito proyectada”.

Hipótesis actuariales

Las principales hipótesis económicas y demográficas utilizadas en la presente valuación actuarial se muestran en la siguiente tabla. Las hipótesis actuariales a la fecha de valoración se usan para determinar el valor presente de las obligaciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y para estimar el costo y resultados por beneficios definidos del siguiente año.

Fecha de medición	31 de diciembre de 2019 y 2018
Tasa de descuento	Para la situación de financiamiento del año fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2019: 6,25% (en 2018, 7,25%). Para el beneficio de brecha pensional se utilizó el 7,54% (en 2018, 7,59%).
Inflación	Para la situación de financiamiento del año fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2019: 3,50% (en 2018, 3,50%). Para el beneficio de brecha pensional se utilizó el 3,4% (en 2018, 3,20%).
Tasa de incremento de pensiones	Para la situación de financiamiento del año fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2019: 3,50% (en 2018, 3,50%).
Tasa de reajuste salarial	Para el beneficio de brecha pensional el incremento salarial esperado para el 2020 es de 4,4% y del año 2021 y posteriores se estima un crecimiento del 4,2%.
Mortalidad	Ver tabla de hipótesis demográficas.

Tabla de hipótesis demográficas para los años 2019 y 2018

Tasas de mortalidad		
Edad	Hombre	Mujer
30	0,084%	0,047%
35	0,111%	0,062%
40	0,155%	0,087%
45	0,225%	0,126%
50	0,335%	0,187%
55	0,505%	0,283%
60	0,766%	0,429%
65	1,274%	0,686%
70	2,113%	1,135%
80	5,371%	3,275%
90	12,785%	9,572%
100	29,395%	28,343%
110	100,00%	100,00%

Importes reconocidos

Los importes reconocidos en los resultados con respecto a estos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	2019	2018
Costo por servicio		
Gasto por interés neto	9.044	8.734
Costo por el servicio actual	49	-
Componentes de los costos por beneficios definidos reconocidos en resultados	9.093	8.734
Nuevas mediciones sobre el pasivo por beneficio definido neto		
Ganancias y pérdidas actuariales derivadas de cambios de las presunciones financieras	11.599	(2.743)
Ganancias y pérdidas actuariales derivadas de ajustes de experiencia	454	1.770
Ganancias y pérdidas actuariales no reconocidas por remediciones del plan brecha pensional	-	176
Componentes de los costos por beneficios definidos en otro resultado integral	12.053	(797)
Total	21.146	7.937

El gasto por intereses neto de los años 2019 y 2018 está incluido en el gasto por beneficios del empleado en resultados, específicamente en los gastos financieros. Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos neto se incluyen en otro resultado integral.

El monto incluido en el estado de situación financiera derivado de la obligación de la entidad con respecto a los planes de beneficios definidos se presenta a continuación.

	2019	2018
Valor actual de la obligación por beneficios de retiro financiada	146.096	135.214
Valor razonable de los activos del plan	(954)	(580)
Pasivo neto derivado de la obligación por beneficios definidos	145.142	134.634

Movimiento valor razonable de los activos por beneficios

	2019	2018
Valor razonable de los activos por beneficios a 31 de diciembre del año anterior	580	-
Aportes de brecha pensional	210	470
Cuenta por cobrar a Celsia Colombia traspaso de empleados.	-	110
Rendimientos financieros	163	-
Total	953	580

Movimiento en el valor presente de la obligación de beneficios definidos:

	2019			2018		
	Plan de pensión y aportes a la seguridad social	Otros: auxilios odontológicos. educación. defunción y otros	Total. beneficios a los empleados	Plan de Pensión y aportes a la seguridad social	Otros: auxilios odontológicos. educación. defunción y otros	Total. beneficios a los empleados
Activo o (pasivo) neto del plan de beneficios definidos	112.179	19.689	131.868	104.807	15.614	120.421
Movimiento en el valor presente de la obligación						
Valor presente de las obligaciones por beneficios a 31 de diciembre año anterior	104.807	15.614	120.421	108.519	14.325	122.844
Costo de servicio corriente	-	49	49	-	-	-
Costo por intereses en la obligación por beneficio definido	7.258	1.086	8.344	7.218	961	8.179
Nuevas mediciones del plan de beneficios definidos						
(ganancia) pérdida actuarial por cambios en:						
Experiencia	(1.141)	2.721	1.580	(119)	1.892	1.773
Supuestos financieros	9.905	1.695	11.600	(2.394)	(350)	(2.744)
Ganancias y pérdidas actuariales no reconocidas por remediciones del plan brecha pensional	-	45	45	176	-	176
Beneficios pagados directamente por la compañía	(8.134)	(1.570)	(9.704)	(8.593)	(1.214)	(9.807)
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos a diciembre del año actual	112.695	19.640	132.335	104.807	15.614	120.421
Bonos pensionales	-	-	13.761	-	-	14.793
Total beneficios	112.695	19.640	146.096	-	-	135.214

Sensibilidades

Las presunciones actuariales significativas para la determinación de la obligación definida son la tasa de descuento y el incremento de salario o pensión esperada. Los análisis de sensibilidad presentados a continuación han sido determinados con base en cambios razonables posibles de las presunciones respectivas que ocurren al final del periodo sobre el que se informa, mientras mantiene todas las demás presunciones constantes.

Sensibilidades del plan de pensiones de jubilación:

	2019	2018
Tasa de descuento (-100 pb)	133.977	110.677
Tasa de descuento (+100 pb)	112.975	92.195
Tasa incremento salario (-100 pb)	112.196	91.393
Tasa incremento salario (+100 pb)	134.743	111.497
Duración de la obligación por beneficios definidos (en años)		
Tasa de descuento (-100 pb)	10,00	9,47
Tasa de descuento (+100 pb)	9,27	8,80
Supuestos		
Tasa de descuento (-100 pb)	5,25%	6,25%
Tasa de descuento (+100 pb)	7,25%	8,25%
Tasa incremento salario (-100 pb)	2,50%	2,50%
Tasa incremento salario (+100 pb)	4,50%	4,50%

Sensibilidades aportes sociales:

	2019	2018
Tasa de descuento (-100 pb)	3.506	3.412
Tasa de descuento (+100 pb)	2.982	2.925
Tasa incremento salario (-100 pb)	2.958	2.899
Tasa incremento salario (+100 pb)	3.530	3.438
Duración de la obligación por beneficios definidos (en años)		
Tasa de descuento (-100 pb)	8,38	7,97
Tasa de descuento (+100 pb)	7,81	7,43
Supuestos		
Tasa de descuento (-100 pb)	5,25%	6,25%
Tasa de descuento (+100 pb)	7,25%	8,25%
Tasa incremento salario (-100 pb)	2,50%	2,50%
Tasa incremento salario (+100 pb)	4,50%	4,50%

Sensibilidades plan de salud (COMFANDI y SOS)

Sensibilidades	2019	2018
Tasa de descuento (-100 pb)	21.688	17.132
Tasa de descuento (+100 pb)	17.994	14.375
Tasa incremento salario (-100 pb)	17.842	14.245
Tasa incremento salario (+100 pb)	21.839	17.265
Duración de la obligación por beneficios definidos (en años)		

Tasa de descuento (-100 pb)	9,67	9,08
Tasa de descuento (+100 pb)	9,00	8,47
Supuestos		
Tasa de descuento (-100 pb)	5,25%	6,25%
Tasa de descuento (+100 pb)	7,25%	8,25%
Tasa incremento salario (-100 pb)	2,50%	2,50%
Tasa incremento salario (+100 pb)	4,50%	4,50%

Sensibilidades Plan Pensiones de Jubilación y Aportes a Salud:

	2019	2018
Tasa de descuento (-100 pb)	933	821
Tasa de descuento (+100 pb)	821	722
Tasa incremento salario (-100 pb)	815	716
Tasa incremento salario (+100 pb)	939	826
Duración de la obligación por beneficios definidos (en años)		
Tasa de descuento (-100 pb)	6.62	6.48
Tasa de descuento (+100 pb)	6.23	6.19
Supuestos		
Tasa de descuento (-100 pb)	4,75%	5,25%
Tasa de descuento (+100 pb)	6,75%	7,25%
Tasa incremento salario (-100 pb)	2,50%	2,50%
Tasa incremento salario (+100 pb)	4,50%	4,50%

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no representar el cambio real en la obligación por beneficio definido, ya que no es probable que el cambio en las presunciones ocurra de forma aislada una de otra, puesto que algunas de las presunciones pueden estar correlacionadas.

Además, al presentar el análisis de sensibilidad anterior, el valor actual de la obligación por beneficio definido ha sido calculado usando el método de la unidad de crédito proyectada al final del periodo sobre el que se informa, que es el mismo que el aplicado al calcular el pasivo de la obligación por beneficio definido reconocido en el estado de situación financiera.

No hubo cambios en los métodos y presunciones usadas en el análisis de la sensibilidad de los años anteriores.

Pagos esperados para los próximos 10 años

Para Celsia Colombia se detalla a continuación lo relacionado con el plan de pensiones de jubilación:

Pensiones	2019	2018
Año 1	8.544	8.442
Año 2	8.574	8.544
Año 3	8.556	8.575
Año 4	8.591	8.582
Año 5	8.602	8.625
Años (6-10)	42.317	42.875

Para Celsia Colombia se detalla a continuación lo relacionado con el plan de aportes sociales:

	2019	2018
Año 1	319	323
Año 2	308	322
Año 3	290	311
Año 4	287	297
Año 5	283	294
Años (6-10)	1.316	1.389

Para Celsia Colombia se detalla a continuación lo relacionado con el plan de Salud (COMFANDI y SOS):

	2019	2018
Año 1	1.526	1.336
Año 2	1.538	1.324
Año 3	1.541	1.333
Año 4	1.546	1.333
Año 5	1.554	1.337
Años (6-10)	7.750	6.684

Para CETSA se detalla a continuación lo relacionado con el plan de pensiones de jubilación:

	2019	2018
Año 1	103	91
Año 2	103	91
Año 3	101	91
Año 4	99	89
Año 5	94	86
Años (6-10)	377	355

Métodos actuariales

Los pasivos y el costo de los servicios del periodo corriente se calcularon utilizando el método denominado "Unidad de Crédito Proyectada". Bajo este método consiste en cuantificar los beneficios de cada participante en el plan a medida que se tiene derecho sobre ellos y teniendo en cuenta los incrementos futuros de salario y la formulación del plan para la asignación de beneficios. Por lo tanto, el beneficio total estimado al que cada participante se espera que tenga derecho al separarse de la empresa se divide en unidades, cada una asociada con un año de servicio acreditado ya sea pasado o futuro.

La valuación se realiza individualmente para cada empleado. Mediante la aplicación de las hipótesis actuariales se calcula el monto del beneficio proyectado, que depende de la fecha estimada de separación, el servicio acreditado y el salario en el momento del hecho causante.

El beneficio estimado al que tiene derecho un individuo, para efectos de una valuación asociada con una fecha de separación, corresponde al beneficio descrito en el plan calculado con el salario proyectado para el beneficio a la fecha de separación esperada.

El beneficio atribuido por el servicio prestado durante un periodo es la diferencia entre la obligación de la valuación al final del periodo menos la obligación al inicio del periodo, es decir, a la fecha de la valuación.

Por lo tanto, la obligación por beneficios del plan al 31 de diciembre de 2019 se calcula aplicando sobre la cuantía total del beneficio estimado la proporción existente entre el servicio acreditado a la fecha de medición y el servicio total que alcanzará cada participante a la fecha de separación esperada.

La obligación por beneficios definidos del plan es la suma de la obligación de cada individuo a la fecha de medición y con el costo de los servicios del periodo corriente del plan; se calcula como la suma de los costos de los servicios individuales del periodo corriente.

Provisiones del plan de pensiones de jubilación

Esta valuación refleja las provisiones del plan al 31 de diciembre de 2019 y 2018. El siguiente es un resumen de las principales provisiones del plan, utilizadas para determinar la situación financiera del mismo. No deben usarse para determinar beneficios individuales bajo el plan.

Patrocinador	CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.
Elegibilidad	Grupo cerrado de jubilados (y sus beneficiarios) conformado por empleados que recibieron una pensión por parte de la compañía antes del Acto Legislativo 01 (2005).
Servicio pensionable	El servicio se considera desde la fecha de ingreso del empleado a la compañía.
Sueldo pensionable	Promedio del sueldo del último año antes de la jubilación.
Beneficio del plan de pensiones	El beneficio de pensión se determina de acuerdo con el artículo 260 del Código Laboral de Colombia: 1. El beneficio es equivalente a 75% del sueldo pensionable. En caso de terminación con más de 10 años y menos de 20 años de servicio pensionable, se recibe una pensión proporcional. 2. El beneficio se paga como una pensión mensual mancomunada de último sobreviviente. 3. La compañía paga 14 mesadas pensionales por año.
Beneficios máximos y mínimos	El beneficio mensual no puede exceder 20 veces el salario mínimo mensual (15 veces en el caso de la prima 14 o mesada adicional de junio) y no puede ser menor de un salario mínimo mensual.
Forma normal de pago	Anualidad mancomunada y de último sobreviviente al 100%
Forma opcional de pago	Ninguna
Contribuciones del empleado	Ninguno, la compañía asume el costo total del plan.
Patrocinador	COMPAÑÍA DE ELECTRICIDAD DE TULUÁ S.A. E.S.P. – CETSA
Elegibilidad	Grupo cerrado de jubilados (y sus beneficiarios) conformado por empleados que recibieron una pensión por parte de la compañía antes del Acto Legislativo 01 (2005).
Servicio pensionable	El servicio se considera desde la fecha de ingreso del empleado a la compañía.
Sueldo pensionable	Promedio del sueldo del último año antes de la jubilación
Beneficio del plan de pensiones	El beneficio de pensión se determina de acuerdo con el artículo 260 del Código Laboral de Colombia: 1. El beneficio es equivalente a 75% del sueldo pensionable. En caso de terminación con más de 10 años y menos de 20 años de servicio pensionable, se recibe una pensión proporcional. 2. El beneficio se paga como una pensión mensual mancomunada de último sobreviviente. 3. La compañía paga 14 mesadas pensionales por año.

Beneficios máximos y mínimos	El beneficio mensual no puede exceder 20 veces el salario mínimo mensual (15 veces en el caso de la prima 14 o mesada adicional de junio) y no puede ser menor de un salario mínimo mensual.
Aportes a salud	Corresponde a la cotización mensual del 8% sobre la mesada pensional a cargo de la empresa, pagada 12 veces al año.
Forma normal de pago	Anualidad mancomunada y de último sobreviviente al 100%
Forma opcional de pago	Ninguna
Contribuciones del empleado	Ninguno, la compañía asume el costo total del plan.

Provisiones del plan de aportes sociales a salud y pensión

Esta valuación refleja las provisiones del plan al 31 de diciembre de 2019 y 2018. El siguiente es un resumen de las principales provisiones del plan, utilizadas para determinar la situación financiera del mismo. No deben ser utilizadas para determinar beneficios individuales bajo el plan.

Patrocinador	CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.
Elegibilidad	Grupo cerrado de jubilados (y sus beneficiarios) conformado por empleados que tienen derecho a recibir un pago mensual adicional por concepto de aportes a salud o y/o pensiones.
Servicio pensionable	Los aportes se calculan sobre la mesada pensional mensual que recibe el pensionado por parte de la empresa.
Aportes a salud	Corresponde a un aporte de un porcentaje específico, de 7,00%, 7,95%, 7, 45%, 9,33%, 9,67% y 12,00%, calculado sobre la mesada pensional a cargo de la empresa, pagado 12 veces al año.
Aportes a pensión	Corresponde a un aporte mensual del 16% de la mesada pensional a cargo de la empresa, pagado 12 veces al año, para los pensionados que se encuentran en expectativa de compartir la pensión con Colpensiones.
Forma normal de pago	El beneficio de aportes a pensión corresponde a una anualidad temporal, vigente hasta el momento en que la empresa comparte la mesada pensional con Colpensiones. El beneficio de aportes a salud corresponde a una anualidad mancomunada y de último sobreviviente al 100%.
Forma opcional de pago	Ninguna.

Provisiones del plan de salud (COMFANDI y SOS)

Esta valuación refleja las provisiones del plan al 31 de diciembre de 2019 y 2018. El siguiente es un resumen de las principales provisiones del plan, utilizadas para determinar la situación financiera del mismo. No deben ser utilizadas para determinar beneficios individuales bajo el plan.

Patrocinador	CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.
Elegibilidad	Grupo cerrado de jubilados, sus cónyuges, padres o hijos dependientes, que tienen derecho a recibir un subsidio mensual por concepto de planes médicos por parte de Celsia Colombia S.A. E.S.P.
Servicio pensionable	El beneficio otorgado por los planes de salud no depende del salario o pensión del participante.

Plan de salud COMFANDI	Corresponde al pago de la prima mensual del plan de salud COMFANDI a cargo de la empresa, la cual se otorga 12 veces al año. El valor de la prima para el año 2019 fue de \$564.183, el cual fue informado por la compañía. El valor de la prima para el año 2020 fue de \$583.929, y también fue informado por la misma.
Plan de salud SOS	Corresponde al pago de la prima mensual del plan de salud SOS a cargo de la empresa. La paga se otorga 12 veces al año. El valor de la prima para el año 2019 fue de \$462.520, el cual fue informado por la compañía. El valor de la prima para el año 2020 fue de \$478.708, y también fue informado por la compañía.
Forma normal de pago	El pago del beneficio por los planes de salud varía de acuerdo con el tipo de participante, según como se muestra a continuación: jubilados, viudas, padres dependientes e hijos discapacitados, que corresponden a una anualidad vitalicia. Hijos dependientes corresponden a una anualidad pagadera hasta el momento en que cumplan 25 años.
Forma opcional de pago	Ninguna.

Descripción del plan brecha pensional

El beneficio de esta prestación consiste en otorgar una prima única al momento de la desvinculación con la entidad para disfrutar de la pensión de vejez, cuyo valor corresponde al dinero necesario para financiar una pensión vitalicia para el ejecutivo (sin incluir sustitución a beneficiarios), igual al faltante con la relación a la pensión máxima legal del 70% de 25 SMMMLV para alcanzar el ideal, cuyo monto está en función de los años laborados en el grupo con un máximo del 35% del salario devengado en el momento del retiro (este máximo se logra con 30 o más años de servicio).

Información de los participantes del plan de pensiones de jubilación Celsia Colombia

La obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está basada en la información de los participantes a la misma fecha y con proyección al 31 de diciembre de 2020:

Pensiones		Valor promedio	
Participantes titulados	Número	edad	Pensión mensual
Al 31 de diciembre de 2018	484	77,43	0,827
Al 31 de diciembre de 2019	467	78,27	0,716
Al 31 de diciembre de 2020	467	79,27	0,741

Pensiones		Valor promedio	
Participantes sustitutos	Número	edad	Pensión mensual
Al 31 de diciembre de 2018	301	75,40	0,995
Al 31 de diciembre de 2019	301	76,37	0,899
Al 31 de diciembre de 2020	301	77,37	0,931

Información de los participantes del plan de pensiones de jubilación Cetsa

La obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está basada en la información de los participantes a la misma fecha y con proyección al 31 de diciembre de 2020:

Pensiones		Valor promedio	
Participantes titulados	Número	Edad	Pensión mensual
Al 31 de diciembre de 2018	7	83,90	12,453
Al 31 de diciembre de 2019	7	84,90	14,077
Al 31 de diciembre de 2020	7	85,90	14,702

		Valor promedio	
Participantes con aportes a salud	Número	Edad	Pensión mensual
Al 31 de diciembre de 2018	2	74,50	0,877
Al 31 de diciembre de 2019	2	75,50	0,954
Al 31 de diciembre de 2020	2	76,50	0,996

		Valor promedio	
Participantes con aportes a salud	Número	Edad	Pensión mensual
Al 31 de diciembre de 2018	2	74,50	0,877
Al 31 de diciembre de 2019	2	75,50	0,954
Al 31 de diciembre de 2020	2	76,50	0,996

Información de los participantes del plan de aportes sociales a salud y pensión

La obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está basada en la información de los participantes a la misma fecha y con proyección al 31 de diciembre de 2020:

		Valor promedio	
Participantes con aportes a salud	Número	Edad	Pensión mensual
Al 31 de diciembre de 2018	343	80,85	0,070
Al 31 de diciembre de 2019	330	81,77	0,072
Al 31 de diciembre de 2020	330	82,77	0,075

		Valor promedio	
Participantes con aportes a pensión	Número	Edad	Pensión mensual
Al 31 de diciembre de 2018	13	61,99	0,383
Al 31 de diciembre de 2019	10	62,46	0,384

Al 31 de diciembre de 2020	10	63,46	0,398
----------------------------	----	-------	-------

Información de los participantes del plan de salud (COMFANDI y SOS)

La obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está basada en la información de los participantes a la misma fecha y con proyección al 31 de diciembre de 2020:

		Valor promedio	
Participantes COMFANDI	Número	Edad	Pensión mensual
Al 31 de diciembre de 2018	84	66,00	0,370
Al 31 de diciembre de 2019	83	73,40	0,564
Al 31 de diciembre de 2020	83	74,40	0,584

		Valor promedio	
Participantes SOS	Número	Edad	Pensión mensual
Al 31 de diciembre de 2018	183	67,77	0,431
Al 31 de diciembre de 2019	169	67,07	0,463
Al 31 de diciembre de 2020	169	68,07	0,479

Valoración de bonos pensionales

Las tasas de interés utilizadas para la valoración actuarial son mandatorias, esto es, utilizan una capitalización del 4% (en 2018, 4%) y un IPC del año anterior de 2019 de 3,18%. La metodología utilizada es la establecida en la regulación vigente al respecto: Decreto 1748 de 1997, Decreto 1474 de 1997, Decreto 1513 de 1998 y Decreto 3798 de 2003.

El valor de los bonos que ya se vencieron totalizan \$9.634 (en 2018, - \$10.536), es decir, alrededor del 67.89% (en 2018, 71%) de este pasivo está representado en este grupo de bonos; se trata de 62 (en 2018, 47) de las 109 (en 2018, 107) personas que se incluyen en esta valoración.

Revelación requerida por el Decreto 2131 de 2016 sobre los planes de beneficios definidos

De acuerdo con lo requerido en el Decreto 2131 de 2016 y los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales según el Decreto 1625 de 2016, bajo la regulación anterior y local la tasa de interés utilizada era la establecida por la regulación (interés técnico, 4,80%), mientras que en la nueva normativa la tasa corresponde a una expectativa de mercado, dado el plazo de la obligación; el diferencial producto de este cambio es de \$10.547 (2018, \$12.582).

Los resultados del cálculo de pensiones son los siguientes:

	2019		2018	
	Con tasa regulada	Con tasa de mercado	Con tasa regulada	Con tasa de mercado
Celsia Colombia S.A. E.S.P.	134.939	159.675	106.310	134.445
Tasa de descuento	8,90%	6,25%	10,13%	7,25%
Inflación	3,91%	3,50%	5,09%	3,50%
Interés técnico	4,80%	2,66%	4,80%	3,62%

	2019		2018	
	Con tasa regulada	Con tasa de mercado	Con tasa regulada	Con tasa de mercado
CETSA	745	874	679	768
Tasa de descuento	8,90%	5,75%	10,13%	6,75%
Inflación	3,91%	3,50%	5,09%	3,50%
Interés técnico	4,80%	2,17%	4,80%	3,14%

A continuación, se presenta un detalle del componente del gasto contable de la diferencia existente entre el cálculo de los planes de beneficios definidos, bajo la metodología descrita en el Decreto 2131 de 2016 y la metodología aplicable para dar cumplimiento al marco técnico normativo aplicable en Colombia, al 31 de diciembre de 2019:

	Supuestos Decreto 1625 (Decreto 2131)	Supuestos beneficios a empleados (NIC 19)	Diferencia
Costo por servicio			
Gastos por interés neto	10.535	8.344	2.191
Amortización cálculo actuarial	-	-	-
Componentes de los costos por beneficios definidos reconocidos en resultados	10.535	8.344	2.191
Nuevas mediciones sobre el pasivo por beneficio definido neto			
Ganancias y pérdidas actuariales derivadas de cambios en las presunciones financieras	-	11.599	(11.599)
Ganancias y pérdidas actuariales derivadas de ajustes de experiencia	-	1.580	(1.580)
Ganancias y pérdidas actuariales no reconocidas por remediciones del plan brecha pensional	-	-	-
Componentes de los costos por beneficios definidos en otro resultado integral	-	13.179	(13.179)
Total	10.535	21.523	(10.988)

NOTA 20 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos comerciales y otras cuentas por pagar comprendían:

	2019	2018
Saldos por pagar a partes relacionadas (1)	824.664	719.674
Proveedores nacionales	302.725	232.287
Proveedores del exterior	8.426	43.685
Dividendos por pagar	229	48.836
Avances y anticipos recibidos	25.577	11.251
Acreedores varios (2)	134.433	20.628
	1.296.054	1.076.361
Corrientes	507.003	602.664
No corrientes (ver nota 33)	789.051	473.697
	1.296.054	1.076.361

El periodo de crédito promedio para la compra de bienes es de tres meses y para la compra de servicios es de 30 días. La compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

(1) El saldo corresponde principalmente a la compra de activos de generación de Celsia.

(2) Incluye saldo de \$30.000 por compra del establecimiento de comercio de Enertolima, la compra de las acciones de Tesorito por \$7.833 y pagos pendientes por honorarios correspondiente a estudios en proyectos por valor de \$5.422.

NOTA 21 OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros pasivos no financieros comprendían:

	2019	2018
Recaudos a favor de terceros (1)	28.244	20.645
Ingresos recibidos por anticipado (2)	18.379	-
	46.623	20.645

(1) El saldo está conformado por recaudos a favor de terceros por el servicio de aseo y alumbrado público que presta la compañía.

(2) Corresponde al valor recibido de manera anticipada por servicio de energía prepagada de Empresa de Energía de Pereira S.A E.S.P

NOTA 22 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos de actividades ordinarias por las actividades de prestación de servicios comprendían:

	2019	2018
Comercialización de energía eléctrica en el mercado regulado y no regulado (3)	1.456.462	1.013.343
Uso y conexión de redes (4)	439.250	277.647
Venta de energía eléctrica en bolsa (1)	375.075	214.831
Cargo por confiabilidad (2)	172.483	89.753
Venta de energía eléctrica en contratos	140.339	126.802
Otros servicios operacionales (5)	80.684	42.986
Total ingresos de actividades ordinarias	2.664.293	1.765.362

(1) Mayores ingresos por venta de energía debido a la mayor generación por la compra de los activos de generación de Celsia. De igual forma, durante el 2019 el precio de venta en contratos y bolsa fue mayor.

(2) Se presentaron mayores ingresos por cargo por confiabilidad, debido a la representación comercial de la planta Merilétrica.

(3) Los mayores ingresos en el mercado minorista obedecen a la demanda de los clientes no regulados de Tolima y a una mayor demanda de los clientes del Valle.

(4) Mayores ingresos de uso y conexión de redes, por la entrada en operación comercial en 2019 de los proyectos Caracolí, Norte y Valledupar del P5C, la entrada en operación comercial a finales

de 2018 de los proyectos Montería y Manzanillo del P5C, mayor demanda de energía y por la aprobación de cargos de distribución bajo la Resolución 015 de 2018.

- (5) Los otros servicios operacionales fueron mayores, por mayores ingresos de nuevos negocios en Valle y Tolima e ingresos por venta de CER's.

NOTA 23 COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el costo de ventas por las actividades de prestación de servicios comprendía:

	2019	2018
Costos de bienes y servicios públicos	1.066.910	675.883
Depreciación y amortización	211.318	127.246
Servicios de personal	116.841	100.028
Operación y mantenimiento	75.130	46.155
Costos generales	56.342	38.930
Licencias y contribuciones	42.052	37.576
Materiales y otros costos de operación	41.686	30.121
Seguros	25.098	20.562
Impuestos	19.414	10.129
Honorarios	11.624	9.799
Servicios públicos	5.983	3.791
Arrendamientos	1.230	3.051
Total costo de venta	1.673.628	1.103.271

El incremento en los costos se debe principalmente a:

- Mayores costos de personal por incorporación del personal de Tolima, así como el ingreso de nuevos colaboradores en las áreas operativas.
- Depreciaciones por activos de distribución de Tolima y los activos de generación Río Piedras, Hidromontañas y la capitalización de proyectos que entraron en operación comercial durante 2019 (Plan 5 Caribe, líneas subterráneas, medición inteligente, Celsia Solar Bolívar, centro de control de respaldo del proyecto Nova, ampliación de redes, automatización y cambio de reconectores).
- Contratos de mantenimiento por actividades de mantenimiento a los activos de distribución de Tolima; mayor consumo de materiales de mantenimiento, igualmente por la incorporación de los activos de distribución de Tolima; y otros costos por contratos de Tolima por lecturas, reparto, campañas, comisiones de recaudo, suspensiones y vigilancia especialmente.

NOTA 24 OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros ingresos comprendían:

	2019	2018
Utilidad por la disposición de activos que constituyen un negocio (1)	334.777	-
Recuperaciones	6.218	2.341
Otros	2.328	1.825
Utilidad en venta de activos fijos	770	272
Arrendamientos	258	287
Dividendos de inversiones de patrimonio	112	3.049
Total otros ingresos	344.463	7.774

- (1) El incremento significativo respecto al igual periodo de 2018 se da debido a los vínculos estratégicos con Caoba Inversiones S.A.S. del resultado de la venta de activos fijos de transmisión para conformación de su estructura de capital (ver nota 37.2).

NOTA 25 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos de administración comprendían:

	2019	2018
Gastos de personal	46.338	36.900
Contribuciones imputadas y efectivas	38.445	13.045
Honorarios	33.592	8.151
Depreciación y amortización	16.479	14.135
Mantenimiento y reparaciones	15.465	11.582
Deterioro de cuentas comerciales por cobrar	13.519	4.457
Servicios	7.721	6.730
Impuestos, contribuciones y tasas	5.730	6.183
Gastos de viaje	5.390	3.883
Publicidad y propaganda	4.927	3.557
Servicio de aseo y cafetería	4.226	3.296
Seguridad y vigilancia	2.668	1.968
Comunicaciones y transporte	2.476	1.945
Otros gastos	2.419	1.988
Arrendamientos	1.000	1.547
Seguros	272	168
Combustibles	145	136
Deterioro de propiedad planta y equipo	-	34
Arrendamientos con partes relacionadas	-	9.603
Total gastos de administración	200.812	129.308

El incremento en los gastos se da principalmente por:

- Mayores gastos de personal por la incorporación de los colaboradores de Tolima, así como el ingreso de nuevos colaboradores.
- Mayores honorarios asociados con las diferentes iniciativas realizadas por la compañía; depreciaciones y amortizaciones por derecho de uso de edificios y equipo de transporte, por el cambio de contabilización de los arrendamientos de acuerdo con la implementación de NIIF 16, así como una mayor depreciación de los equipos de tecnología y licencias y software asociados con los sistemas de información comercial, sistemas MDM Siemens.
- Mayor provisión de cartera comercial por mayores ingresos asociados con la adquisición del negocio de comercialización de Tolima, así como el cambio en la metodología de cálculo.

NOTA 26 OTROS GASTOS

Los otros gastos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprendían:

	2019	2018
Gasto por donaciones (1)	4.520	6.173
Otros gastos (2)	4.393	2.704
Provisión para procesos jurídicos	75	4.933
Total otros gastos	8.988	13.810

(1) El gasto en 2019 está conformado por donaciones realizadas a la Fundación Celsia Colombia por \$4.400 (en 2018, \$4.200. y al municipio de Calima-Darien por \$38. En 2018 se donó un lote a la Universidad del Valle por \$1.893.

(2) El detalle de los otros gastos es el siguiente:

	2019	2018
Multas y sanciones	2.078	1.232
Impuestos asumidos	1.156	20
Faltantes y bajas de inventarios	911	317
Ajuste precio de inventarios	204	1.116
Otros	44	19
Total	4.393	2.704

NOTA 27 MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL

Al 31 de diciembre, el método de participación patrimonial en los resultados del periodo y otros resultados integrales comprendía:

		2019	2018
Razón social de la subsidiaria	Descripción	En el resultado del periodo	En el resultado del periodo
CNC del Mar S.A. E.S.P.	Negocio conjunto	(812)	(752)
Caoba Inversiones S.A.S. (1)	Negocio conjunto	(18.041)	-
PA Proyecto Dinamarca	Negocio conjunto	(5)	-
Fideicomiso Plan Luz	Negocio conjunto	(326)	(121)
Total método de participación		(19.184)	(873)

(1) Caoba Inversiones: producto del reconocimiento del impuesto diferido pasivo, debido a la diferencia entre el valor contable del aporte en especie propiedad planta y equipo y el valor fiscal.

NOTA 28 INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, los ingresos financieros comprendían:

	2019	2018
Intereses a deudores (2)	6.184	4.602
Intereses de inversiones (1)	6.146	1.807
Diversos	349	333
Descuentos por pronto pago	126	26
Total ingresos financieros	12.805	6.768

- (1) Inversiones de renta fija y variable.
(2) Corresponde a intereses por mora y financiación.

NOTA 29 GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, los gastos financieros comprendían:

	2019	2018
Intereses por obligaciones financieras (1)	161.037	75.767
Intereses por préstamos vinculados (2)	48.379	-
Otros costos financieros (6)	26.882	830
Gravamen a los movimientos financieros (3)	18.361	6.845
Intereses pasivo pensional	9.044	8.734
Actualización pasivo provisionado (5)	8.971	9.635
Costos financieros por derechos de uso (4)	5.802	-
Total gastos financieros	278.476	101.811

- (1) Mayor gasto por interés por las emisiones de bonos ordinarios, bonos verdes y otros créditos adquiridos para financiar el crecimiento. Es importante destacar que en la estrategia de fondeo de los activos de Tolima se constituyó un crédito puente que eleva de manera temporal los indicadores de endeudamiento a un nivel aceptable para respaldar el crecimiento inorgánico, pero se espera que al finalizar el año estos indicadores regresen a un nivel cercano a 3,5 veces deuda neta/Ebitda.
(2) El incremento corresponde a los intereses reconocidos durante 2019 por la obligación adquirida en la compra de activos de generación a Celsia al cierre del 2018.
(3) Mayor valor por los pagos originados en la adquisición de establecimiento de comercio en Tolima.
(4) Componente financiero de pasivos por derecho de uso de activos reconocidos en 2019 por implementación de la NIIF 16.
(5) Corresponde a la actualización de las provisiones con el IPC.
(6) Corresponde principalmente a la pérdida en liquidación y valoración de instrumentos derivados.

NOTA 30 DIFERENCIA EN CAMBIO NETO

Al 31 de diciembre, la diferencia en cambio gasto se detalla a continuación:

	2019	2018
Deudores	458	41
Efectivo y equivalentes de efectivo	364	388
Adquisición de bienes y servicios	635	(2.177)
Obligaciones financieras (1)	(16.637)	-
Total	(15.180)	(1.748)

- (1) Pérdida neta ocasionada en los contratos de cobertura.

Al 31 de diciembre la tasa representativa del mercado empleada para la reconversión de moneda extranjera es de \$3.277,14 (2018 \$3.249,75) por dólar.

NOTA 31

IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con la normatividad fiscal vigente, la compañía está sujeta al impuesto de renta y complementarios. La tarifa aplicable para los años 2018 y 2019 fue del 33%, más una sobretasa del 4% en 2018. Dicha sobretasa es aplicable si la base gravable del impuesto es mayor o igual a \$800 millones de pesos.

Las rentas fiscales por concepto del impuesto de ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 10%.

De acuerdo con el artículo 165 de la Ley 1607 de 2012 y el Decreto Reglamentario 2548 de 2014, para efectos tributarios, las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables, continuarán vigentes durante los cuatro (4) años siguientes a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera. No obstante, dicha Ley y Decreto Reglamentario fueron derogados según el artículo 22 de la Ley 1819 de 2016, que agregó un nuevo artículo al Estatuto Tributario Nacional, que dispone lo siguiente para la vigencia de 2017 y subsiguientes: “para la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios, en el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, los sujetos pasivos de este impuesto obligados a llevar contabilidad aplicarán los sistemas de reconocimientos y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia. En todo caso, la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente, de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009”.

31.1. Impuesto a las ganancias reconocido en el estado de resultados

	2019	2018
Impuesto corriente		
Con respecto al año actual	248.305	161.449
Ajustes de periodos anteriores	919	(5.227)
	249.224	156.222
Impuesto diferido	(13.426)	(44.141)
	235.798	112.081

La siguiente es la conciliación entre la ganancia antes de impuestos y la renta líquida gravable por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

	2019	2018
Ganancias antes de impuestos	825.293	429.083
Método de participación	19.184	-
Efecto de los ingresos no gravados (1)	(7.277)	(3.049)
Efecto de gastos no deducibles (2)	50.207	35.539
Diferencia depreciación y amortización NIIF versus fiscal	40.920	34.193
Deducción aplicación Ley 1715	(1.174)	(17.739)
Deducción por inversión en Investigación calificado por Colciencias	(16.142)	(26.549)
Efecto neto venta y aporte de activos fijos	(335.547)	-
Otras diferencias	878	988

Renta líquida	576.342	452.466
Impuesto de renta al 33%	190.193	149.315
Descuento en impuesto de renta (3)	(13.895)	(5.900)
Impuesto de renta venta activos fijos	71.624	
Impuesto de ganancia ocasional	383	
Sobretasa al 4% (2018)	-	18.034
Total	248.305	161.449
Ajuste impuesto de renta años anteriores	919	(5.227)
Impuesto de renta	249.224	156.222
(1) Ingresos no gravados	(7.277)	(3.049)
Dividendos no gravados	(112)	(3.049)
Recuperaciones	(6.508)	-
Diferencia en cambio no realizada	(657)	-
(2) Gastos no deducibles	50.207	35.539
Actualización con IPC provisión del Bajo Anchicayá	9.006	7.701
Provisiones jurídicas	2.793	6.668
Deterioro cartera (i)	8.942	3.842
Donaciones	4.521	6.173
Gravamen a los movimientos financieros	9.166	3.422
Impuestos no deducibles	18.242	326
Proyectos gestión ambiental	3.444	4.577
Efecto neto pensiones	411	-
NIIF 16. Gasto arrendamiento versus gasto financiero	(7.265)	-
Otros gastos no deducibles	946	2.830

(3) Descuentos tributarios

Base de descuentos 2019	2019	2018
Donaciones	4.438	4.312
Inversiones aprobadas por Colciencias	11.221	14.712
Proyectos de gestión ambiental	3.444	4.577
Industria y comercio	18.238	-
	37.341	23.601
Descuentos tributarios 2019 (25%-50%)	2019	2018
Donaciones (25%)	1.110	1.078
Colciencias (25%)	2.805	3.678
Proyectos de gestión ambiental (25%)	861	1.144
Industria y comercio (50%)	9.119	-
	13.895	5.900

(i) Se toma como deducción \$4.577 de los \$13.519 causados por deterioro de cartera.

31.2. Conciliación de la tasa efectiva.

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta y complementarios de la compañía difiere de la tasa nominal aplicable de acuerdo con las normas vigentes. A continuación, se detalla la conciliación entre las tasas:

	2019		2018	
Utilidad antes de impuestos	825.293	%	429.083	%
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes	272.347	33,00%	158.761	37,00%
Ingreso diferencia en base de la sobretasa 800,000*4%	-	0,00%	(32)	(0,01%)
Ingresos no gravados	(2.405)	(0,29%)	(1.128)	(0,3%)
Gastos no deducibles	22.899	2,77%	13.149	3,1%
Diferencia depreciación NIIF versus fiscal	13.504	1,64%	12.651	2,9%
Deducción Colciencias	(5.327)	(0,65%)	(9.823)	(2,3%)
Deducción Ley 1715	(387)	(0,05%)	(6.563)	(1,5%)
Efecto neto venta de activos fijos	(110.731)	(13,42%)	-	0,0%
Otras partidas	294	0,04%	334	0,1%
Descuentos tributarios	(13.895)	(1,68%)	(5.900)	(1,4%)
Impuesto de renta venta de activos fijos	71.624	8,68%	-	0,0%
Impuesto de ganancia ocasional	383	0,05%	-	0,0%
Ajuste periodos anteriores	919	0,11%	(5.227)	(1,2%)
Diferido por propiedad planta y equipo	(4.802)	(0,58%)	(43.513)	(10,1%)
Diferido por provisiones	983	0,12%	(473)	(0,1%)
Diferido por activos corrientes	(2.971)	(0,36%)	(2.310)	(0,5%)
Diferido por otros activos corrientes	(4.744)	(0,57%)	4.222	1,0%
Diferido obligaciones por beneficios definidos	(146)	(0,02%)	(90)	(0,0%)
Diferido por otros pasivos	(1.168)	(0,14%)	(1.977)	(0,5%)
Diferido por derechos de uso	(578)	(0,07%)	-	0,0%
Total, gasto por impuesto a las ganancias	235.798	28,57%	112.081	26,12%

31.3. Impuesto a las ganancias reconocido en otro resultado integral

	2019	2018
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	(4.769)	(1.508)

31.4. Activos y pasivos por impuestos corriente

	2019	2018
Otros (anticipos ICA)	4.188	5.594
Impuesto a la ganancia por pagar y otros (predial, ICA, Ley 99 e IVA)	(114.676)	(51.079)
	(110.488)	(45.485)

31.5. Impuestos diferidos

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

No se tienen diferencias temporarias no reconocidas.

A continuación, se presenta el análisis del impuesto diferido presentados en los estados financieros de situación financiera consolidados:

	2019	2018
Activos por impuestos diferidos	2.361	2.061
Pasivos por impuestos diferidos	(300.495)	(318.390)
	(298.134)	(316.329)

Año 2019	Saldo inicial	Reconocido en los resultados	Otros cambios	Saldo de cierre
Impuesto diferido (pasivo) o activo relacionado con:				
Propiedades, planta y equipo	(343.486)	4.802	-	(338.684)
Provisiones	10.841	(983)	-	9.858
Obligaciones por beneficios definidos	10.514	146	4.769	15.429
Activos corrientes	4.919	2.971	-	7.890
Otros activos no corrientes	2.070	4.744	-	6.814
Otros pasivos	(1.187)	1.168	-	(19)
Derechos de uso	-	578	-	578
	(316.329)	13.426	4.769	(298.134)

Año 2018	Saldo inicial	Reconocido en los resultados	Otros cambios	Saldo de cierre
Impuesto diferido (pasivo) o activo relacionado con:				
Propiedades, planta y equipo	(386.999)	43.513	-	(343.486)
Provisiones	10.368	473	-	10.841
Obligaciones por beneficios definidos	11.817	90	(1.393)	10.514
Activos corrientes	2.609	2.310	-	4.919
Otros activos no corrientes	4.222	(4.222)	2.070	2.070
Otros pasivos	(3.155)	1.977	(9)	(1.187)
	(361.138)	44.141	668	(316.329)

Dentro del impuesto diferido activo por otros activos se reconoció la suma de \$18.397, correspondiente al beneficio establecido en el artículo 255 del Estatuto Tributario por la adquisición de buses eléctricos, el cual no se está reconociendo en el impuesto corriente en la medida que está pendiente la notificación de la Resolución por parte de la ANLA (Autoridad Nacional de Licencias Ambientales). Este impuesto diferido se cancelará con el impuesto corriente cuando se obtenga la resolución.

31.6. Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

Al año 2019 y 2018, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de posibles visitas de las autoridades tributarias o por la existencia de incertidumbres relacionadas con posiciones tributarias aplicadas por la compañía.

31.7. Precios de transferencia

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002 y 863 de 2003, la compañía (sucursal) preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante 2018. El estudio no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la compañía.

Aunque el estudio de precios de transferencia de 2019 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

31.8. Ley de Crecimiento Económico – (reforma tributaria)

En diciembre de 2018, la ley tributaria en Colombia fue modificada a través de la Ley 1943, disminuyéndose gradualmente la tarifa del impuesto a las ganancias y la tarifa para la liquidación de la renta presuntiva hasta su eliminación a partir del año 2021, entre otras reformas.

Dada la inexequibilidad de la Ley 1943 a partir del 1° de enero de 2020, el Gobierno Nacional expidió el 27 de diciembre de 2019 la Ley 2010, o Ley de Crecimiento Económico, a través de la cual recoge las disposiciones a favor contenidas en la Ley 1943 de 2018 y que se consideraron esenciales para el crecimiento económico y la competitividad en el país; igualmente introduce algunas modificaciones. A continuación, algunos de los aspectos relevantes:

- Para el año gravable 2019, la tasa de impuesto sobre la renta aplicable es del 33%. Se mantienen las tasas de impuestos determinadas en la Ley 1943 de 2018 para el año 2020, tarifa del 32%, año 2021, tarifa del 31% y a partir del año 2022, tarifa del 30%.
- La Ley de Crecimiento Económico para efectos de calcular el impuesto sobre la renta bajo el sistema de renta presuntiva continúa desmontando gradualmente la tarifa del 0,5% para el año 2020, y 0% a partir del año 2021 y siguientes.
- Continúa como deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta) y será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que

tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.

- El 50% del impuesto de industria y comercio, podrá ser tratado como descuento tributario en el impuesto sobre la renta en el año gravable en que sea efectivamente pagado y en la medida que tenga relación de causalidad con su actividad económica. A partir del año 2022 podrá ser descontado al 100%.
- Continúan como descuentos tributarios (i) El IVA pagado en la importación, formación, construcción o adquisición de activos fijos reales productivos incluidos los servicios necesarios para su construcción y puesta en marcha; este descuento únicamente podrá ser utilizado por los responsables del impuesto sobre las ventas. (ii) El impuesto de industria y comercio en los términos señalados en el inciso anterior.
- En relación con el gravamen a los dividendos, se introdujeron las siguientes modificaciones:
 - Se incrementó al 10% la tarifa de retención en la fuente sobre los dividendos no gravados, decretados en provecho de sociedades y entidades extranjeras, personas naturales no residentes y establecimientos permanentes.
 - Se modificó la tabla aplicable a los dividendos no gravados decretados en beneficio de personas naturales residentes en el país y sucesiones ilíquidas de causantes residentes del país, disponiéndose una tarifa marginal del 10% para dividendos que superen las 300 UVT.
 - Se dispuso que el impuesto sobre los dividendos gravados se determinará: (i) aplicando la tarifa de renta correspondiente al año en que se decreten (33% año 2019; 32% año 2020; 31% año 2021; y 30% año 2022 en adelante) y (ii) sobre el remanente se aplicará la tarifa que corresponda al dividendo no gravado, dependiendo del beneficiario (si es persona natural residente o sucesión ilíquida de causante residente se aplicará la tabla y para los demás casos se aplicará la tarifa del 7,5%).
 - Continúa el régimen de retención en la fuente sobre dividendos decretados por primera vez a sociedades nacionales, que será trasladable hasta el beneficiario final, persona natural residente o inversionista residente en el exterior con la tarifa del 7,5%.
 - Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento; y aquellos correspondientes a utilidades de los años 2017 y 2018 y 2019 que se decreten a partir del 2020 se regirán por las tarifas dispuestas en la Ley 2010 de 2019.
- Con la Ley de Crecimiento Económico se precisa que los contribuyentes podrán optar por el mecanismo de obras por impuestos, como modo de extinguir la obligación tributaria, previsto en el artículo 238 de la Ley 1819 de 2016 o por el mecanismo del convenio de inversión directa establecido en el artículo 800-1 del Estatuto Tributario.
- La Ley de Crecimiento establece que el término de firmeza para

las declaraciones del impuesto sobre la renta de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o que estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de cinco (5) años a partir de la declaración de renta

- El término de corrección para los contribuyentes que presenten correcciones que aumentan el impuesto o disminuyen el saldo a favor, se modifica como quiera que el término que tenía el contribuyente para corregir voluntariamente sus declaraciones tributarias era de dos (2) años. Con la Ley de Crecimiento, se modifica este término y se unifica con el término general de la firmeza de las declaraciones, fijándolo en tres (3) años.
- Se extiende el beneficio de auditoría para las declaraciones del impuesto sobre la renta correspondientes a los años gravables 2020 y 2021, para lo cual se exige el incremento en el impuesto neto de renta respecto al año anterior para que la declaración quede en firme en seis meses (30%) o en doce meses (20%), tal como lo había previsto la Ley 1943 de 2018 para las declaraciones de los años gravables 2019 y 2020. Se precisa que las disposiciones consagradas en la Ley 1943 de 2018 respecto al beneficio de auditoría surtirán los efectos allí dispuestos para los contribuyentes acogidos al beneficio de auditoría por el año gravable 2019.

NOTA 32 GANANCIA POR ACCIÓN

El cálculo de las ganancias básicas por acción al 31 de diciembre de 2019 se basó en la utilidad de \$588.820 (en 2018 \$316.594) imputable a los accionistas comunes y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 358.904.547 (en 2018, (\$346.701.360 en 2018), calculado de la siguiente forma:

Promedio ponderado del número de acciones

	2019	2018
Acciones en circulación al 1° de enero	346.701.360	346.701.360
Emisión de nuevas acciones	25.598.639	-
Total del número de acciones ordinarias al 31 de diciembre	372.299.999	346.701.360

Las ganancias por acción al 31 de diciembre se detallan así:

	2019	2018
Ganancia neta	589.495	317.002
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	358.904.547	346.701.360
Ganancia neta por acción básica (en pesos)	1.642,48	914,34

Cálculo del promedio ponderado año 2019
 $(346.701.360 \times 365 \text{ días}/365) + (25.598.639 \times 174 \text{ días}/365) = 358.904.547$ acciones en el 2019.

La ganancia neta por acción diluida es igual que el resultado de la acción básica.

NOTA 33 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

	2019	2018
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 12)	159.842	85.261
Activos financieros a valor razonable con cambio en ORI (1)	3.091	1.430
Activos financieros medidos al costo amortizado (2)	6.557	4.291
Total activos financieros	169.490	90.982
Pasivos financieros medidos al costo amortizado (3)	2.191.296	1.201.879

(1) Corresponde a las inversiones patrimoniales diferentes de los anticipos para futuras capitalizaciones y a las participaciones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

(2) Corresponde a las cuentas por cobrar de largo plazo, las cuales están medidas a costo amortizado bajo el método de tasa de interés efectiva.

- Pasivos financieros medidos al costo amortizado:

	2019	2018
Bonos en circulación (nota 16)	1.746.513	651.239
Obligaciones financieras (nota 16)	376.785	540.228
Pasivos por derecho de uso de activos (a)	57.084	-
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar (b)	10.914	10.412
Total pasivos financieros medidos al costo amortizado	2.191.296	1.201.879

a. Corresponde al saldo pasivo por el reconocimiento del derecho de uso sobre los activos reconocidos en la aplicación de NIIF 16 (ver nota 8).

b. Corresponde a la obligación financiera con IBM por adquisición de licencias en SAP, desarrollos e implementación basadas en TIC que permiten la integración de operaciones de generación, transmisión y distribución de energía mediante un centro de control unificado.

Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación:

Pasivo financiero	2019	2018
Saldo inicial de la deuda	1.191.468	960.569
Emisión de bonos	1.100.000	-
Nuevos créditos	1.018.126	336.942
Pagos de deuda	(1.272.285)	(107.618)
Intereses pagados	(139.662)	(70.467)
Intereses causados	161.037	72.042
Nuevos créditos por adquisición de Enertolima	57.227	-
Ajustes por conversión de moneda y efectos de costo amortizado	7.388	-
Saldo final de la deuda	2.123.299	1.191.468

Pasivo por derechos de uso	2019
Saldo inicial	64.906
Adiciones	77
Pagos	(7.899)
Saldo final*	57.084

*La NIIF 16 inicia aplicación el 1° de enero de 2019.

Financiación con vinculados	2019	2018
Saldo inicial	473.697	-
Adiciones	315.354	473.697
Saldo final *	789.051	473.697

*Corresponde a saldo por compra de activos a Celsia S.A.

NOTA 34 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

34.1. Riesgos estratégicos

Enfoque de gestión de riesgos

Para la compañía la administración de riesgos es determinante en el cumplimiento de su estrategia.

El objetivo de la gestión integral de riesgos es evaluar los impactos favorables y desfavorables que pueden afectar el logro de los objetivos estratégicos, así como el desempeño de los negocios. Este proceso reduce la incertidumbre en la toma de decisiones para crear y proteger el valor de la organización.

La compañía concibe la gestión integral de riesgos como la implementación de un conjunto de acciones tendientes al manejo de los riesgos. El ciclo de esta gestión comprende la identificación, el análisis, la evaluación, el monitoreo y la comunicación, así como las acciones establecidas para mitigarlos.

El sistema de gestión de riesgos tiene incidencia frente a los

siguientes grupos de interés: colaboradores, proveedores, accionistas, comunidades, clientes, gobierno y autoridades. Esta incidencia puede reflejarse en la contribución que la gestión de riesgos hace para mantener la rentabilidad y la estabilidad de las operaciones de la organización, así como contribuir al logro de los objetivos y preservar la imagen de la compañía.

Se han definido unos pilares orientados a soportar la estructura del Sistema de Gestión Integral de Riesgos, que consisten en la creación de un marco de gobierno, una metodología probada, tecnología y el establecimiento de una cultura de gestión.

Metodología de la gestión de riesgos

La compañía sigue los principios de las normas internacionales ISO 31000 y COSO para la implementación y desarrollo del sistema de gestión integral de riesgos.

La compañía realiza una identificación de los riesgos, basada en un análisis cualitativo y cuantitativo, tanto a nivel estratégico como táctico, que luego complementa con la evaluación de los controles establecidos para así priorizar los principales riesgos al desarrollo del negocio.

El análisis de cada riesgo se aborda desde diferentes tipos de impacto, y busca que las variables estratégicas y públicos de interés estén cubiertos. Las diferentes perspectivas empleadas son: económica, recursos humanos, reputacional, medio ambiente, social y regulatorio.

A continuación, se presentan los riesgos estratégicos identificados, así como una breve descripción de su manifestación y de las herramientas de mitigación implementadas para su gestión.

Riesgo estratégico	Definición	Impacto potencial del riesgo en el negocio	Acciones de mitigación
1. Cultura y talento humano	Recurso humano que no se adecúa a las capacidades y cultura que requiere la organización.	Reputacional/Económico.	Administración correcta de los procesos de selección, capacitación y entrenamiento de los colaboradores.
2. Regulatorio	Cambios en la regulación que afecten de forma adversa la operación de activos y la entrega de productos y servicios.	Reputacional/Económico.	Seguimiento y análisis a las variables que puedan generar cambios regulatorios adversos para la compañía. Gestión con gremios.
3. Político	Probabilidad de que las fuerzas políticas generen cambios radicales que puedan afectar el negocio.	Reputacional/Económico.	Seguimiento a las variables que puedan generar cambios políticos adversos para la compañía.
4. Tecnología	No contar con la tecnología requerida para apalancar la operación y el crecimiento del negocio.	Económico.	Actualización y modernización de las tecnologías que soportan el negocio.
5. Variabilidad climática	Afectación de los recursos e insumos de producción.	Ambiental/Económico.	Evaluación de requisitos legales, mediciones de huella de carbono.
6. Proyectos	Sobrecosto o incremento en los tiempos de ejecución de los proyectos.	Reputacional/Económico.	Elaboración de procesos de precalificación de proveedores en los que se valida la experiencia y capacidad financiera, garantizando mayor transferencia de riesgos y controles. Fortalecimiento de los procesos de interventoría.
7. Comercial	Fallas en la estrategia comercial de los negocios y en los procesos de entrega de productos y servicios.	Reputacional/Económico.	Fortalecimiento de habilidades comerciales y de innovación, con capacidad de evaluar eficientemente los nuevos negocios.

8. Combustible	Cambios en la disponibilidad y precio de los combustibles que inviabilicen los activos térmicos.	Económico.	Fortalecimiento de la infraestructura requerida para operar con diferentes combustibles, soportada mediante adecuados esquemas de mantenimiento.
9. Obsolescencia de activos	Activos que pierden eficiencia, valor y competitividad.	Reputacional/Económico.	Planes de mantenimiento y reposición de los activos de operación.
10. Ciberseguridad	Ataques cibernéticos que afecten la prestación de los servicios o la entrega de productos.	Reputacional/Económico.	Implementación de herramientas para detectar eventos de manera oportuna y con capacidad para aislar de manera remota las operaciones comprometidas.
11. Demanda	Disminución de la demanda de energía por la entrada de nuevas tecnologías o cambios en los patrones de consumo.	Económico	Diversificación del portafolio energético y de los negocios. Fortalecimiento de habilidades comerciales y de innovación que impulsen los cambios en los hábitos de los consumidores.
12. Financiero	Inadecuada estructura financiera para soportar el negocio, los nuevos proyectos y los recursos económicos para el crecimiento.	Económico.	Adecuados planes de financiación. Adecuada gestión del riesgo de contraparte.
13. Adquisiciones	Inadecuada valoración económica y de los riesgos que generen reducción en la rentabilidad.	Reputacional/Económico.	Adecuada implementación de los casos de negocio, plan de intervención y estructura de capital.
14. Cadena de abastecimiento y distribución	Fallas en el proceso de abastecimiento y entrega de productos y servicios que impacten el costo y al consumidor.	Reputacional/Económico.	Implementación del nuevo modelo de abastecimiento estratégico.
15. Competidores	Reacción de los competidores a los nuevos negocios y productos e incursión de nuevos competidores que deterioren el desempeño del negocio.	Económico.	Posicionamiento de los modelos de negocio y contractuales frente a los demás competidores.
16. Portafolio energético	Inadecuada estructuración del portafolio energético que reduzca la competitividad de la compañía.	Económico.	Cambios en la estrategia comercial de venta de energía. Búsqueda de nuevas alternativas de compra de energía asociada al desarrollo de los activos.
17. Social	Inviabilización de los activos de producción o proyectos por problemas relacionados con comunidades.	Reputacional/Económico.	Procesos de concertación con las comunidades de las áreas de influencia y fortalecimiento de la comunicación.
18. Reputación	Situaciones que expongan el prestigio y la credibilidad de la compañía frente a sus grupos de interés.	Reputacional/Económico.	Evaluación previa y consciente de todas las acciones que pretenda adelantar la organización. Compromiso con las buenas prácticas y acciones; cumplimiento del Código de Buen Gobierno y de Conducta Empresarial.

34.2. Gestión de riesgo de capital

La compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento de sus accionistas a través de la optimización de la estructura de capital. La estrategia general no ha sido alterada en comparación con el año anterior.

La estructura de capital de Celsia Colombia está conformada por la deuda neta (las obligaciones financieras tal y como se detalla en

la notas 13 y 17 compensadas por saldos de efectivo y bancos) y el patrimonio (compuesto por capital emitido, reservas, ganancias acumuladas y participaciones no controladoras, tal y como se revela en la nota 16.

La compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente.

34.2.1. El índice de endeudamiento del periodo sobre el que se informa es el siguiente

	2019	2018
Deuda (1)	2.123.298	1.191.467
- Efectivo y equivalentes de efectivo y activos financieros corrientes	(159.842)	(85.261)
Deuda neta	1.963.456	1.106.206
Patrimonio	3.922.055	3.083.100
Índice sobre el capital total	33%	26%

(1) Los contratos de deuda financiera contienen estipulaciones financieras (covenants) habituales en contratos de esta naturaleza y al cierre de 2019 cumple con todos los requerimientos establecidos en el programa de Bonos Verdes de Celsia Colombia.

34.3. Objetivos de la gestión de riesgo financiero

La compañía ofrece servicios a todos sus negocios, encaminados a coordinar el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, monitorea y gestiona los riesgos financieros relacionados con las operaciones requeridas según su objeto social, para las cuales se analizan las exposiciones dependiendo de su grado y magnitud de las mismas. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La compañía permanentemente evalúa y cuantifica bajo diferentes estructuras de capital (mezcla patrimonio - deuda, tipo de deuda tasa fija o variable, moneda y tasa de interés), el impacto en la generación de valor de la compañía. La estructura de capital debe tener en cuenta la volatilidad y su exposición a las variables analizadas.

La compañía no realiza inversiones, operaciones con derivados financieros o posiciones en divisas con propósitos especulativos.

34.4. Riesgo del mercado

La compañía realiza una identificación de los riesgos basada en un análisis cualitativo y cuantitativo que complementa con la evaluación de los controles establecidos para así priorizar los principales riesgos inherentes.

El análisis de cada riesgo se aborda desde varias perspectivas, buscando con esto que todas las variables estratégicas y públicos de interés estén cubiertos dentro de la evaluación realizada.

Las diferentes perspectivas empleadas son: económica, gestión humana, reputacional, ambiental, social y de mercado.

La exposición a diferentes riesgos de mercado es medida determinando el valor en riesgo (VaR) de su portafolio de activos eléctricos y complementando con análisis de sensibilidad. Con respecto al año anterior se presentó un menor grado de incertidumbre debido a la menor composición de activos de generación y mayor composición de activos de distribución.

34.5. Gestión de riesgo cambiario

Durante el 2019, Celsia Colombia S.A E.S.P. contrató un crédito con JP Morgan Chase Bank como banco agente por USD 190 destinados a la compra de los activos de distribución y el negocio de comercialización de Tolima. Esta obligación tuvo exposición durante cuatro meses de 2019. Como mecanismo de cobertura de flujo de efectivo, la compañía hizo uso de una opción tipo Call Spread para mitigar la exposición a la volatilidad de la tasa de cambio.

34.6. Gestión de riesgo en la tasa de interés

La compañía tiene una exposición diversificada al tener la deuda indexada en diferentes indicadores como IPC, DTF, IBR y tasa fija, los

cuales permiten absorber eficientemente los movimientos de la política monetaria y el comportamiento de las variables macroeconómicas nacional e internacional. Adicionalmente, el 88% de la deuda está indexada al IPC e IBR logrando así una cobertura natural con los ingresos de la compañía que varían con los cambios en el IPC.

Para determinar la exposición a variaciones en los indicadores a los que se encuentra indexada la deuda financiera de la compañía, se sensibiliza la variación en los gastos financieros cambiando cada indicador 25 puntos básicos +/- sobre el promedio del año.

En el 2019 los gastos financieros en COP presentaron una sensibilidad del 3,72% ante un incremento de 25 pbs y de -3,72% ante una disminución en la misma magnitud.

Sensibilidad gasto financiero	Resultados	Variación	Impacto
Real COP	143.323		
+	148.651	5.328	3,72%
-	137.995	(5.328)	(3,72%)

En el 2019 los gastos financieros en USD presentaron una sensibilidad del 6,27% ante un incremento de 25 pbs y del -6,27% ante una disminución en la misma magnitud.

Sensibilidad gasto financiero	Resultados	Variación	Impacto
Real USD	2,52		
+	2,68	0,16	6,27%
-	2,36	(0,16)	(6,27%)

34.6.1. Contratos de permuta de tasas de interés

De acuerdo con los contratos de permuta en las tasas de interés, la compañía acuerda intercambiar la diferencia entre los importes de la tasa de interés fija y flotante calculados sobre los importes del capital notional acordado. Dichos contratos le permiten mitigar el riesgo de cambio en las tasas de interés sobre el valor razonable de las exposiciones de flujo de efectivo y deuda a interés fijo emitidos sobre la deuda a tasa de interés variable emitida. El valor razonable de las permutas de la tasa de interés al final del periodo sobre el que se informa se determina descontando los flujos de efectivo futuros utilizando las curvas al final del periodo sobre el que se informa y el riesgo de crédito inherente en el contrato, lo cual se detalla más adelante. La tasa de interés promedio se basa en los saldos pendientes al final del periodo sobre el que se informa.

Todos los contratos de permuta de tasa de interés por medio de los cuales se intercambian los importes de intereses a la tasa variable por importes de intereses a la tasa fija se designan como coberturas de flujo de efectivo con el fin de reducir la exposición de flujo de efectivo de la compañía que resulta de las tasas de interés variables sobre los préstamos. Las permutas en la tasa de interés y los pagos de intereses sobre el préstamo ocurren de manera simultánea y el importe acumulado en el patrimonio se reclasifica a los resultados sobre el periodo en que los pagos de intereses a la tasa variable sobre la deuda afectan los resultados.

34.7. Otros riesgos de precio

La compañía está expuesta a riesgos de precios de las acciones que surgen de las inversiones en el patrimonio. Las inversiones en el patrimonio son mantenidas más por razones estratégicas que para propósitos comerciales. La compañía no negocia activamente estas inversiones.

Frente al riesgo de precio de energía, la comercialización mayorista de energía en contratos es un mecanismo de cubrimiento financiero que nos permite mantener el flujo de ingresos, frente a las ventas en

Bolsa, que registran una alta volatilidad del precio de la energía. Los contratos se realizan con empresas comercializadoras y distribuidoras a nivel nacional, con trayectoria y solidez financiera.

34.8. Gestión de riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía realiza transacciones con entidades que cuentan con una calificación de riesgo similar. Esta información es suministrada por agencias calificadoras y, de no estar disponible, la compañía utiliza otra información financiera disponible y sus propios registros comerciales para calificar a sus principales clientes. La exposición de la compañía y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas y el valor total de las transacciones concluidas es distribuido entre las contrapartes aprobadas. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisados y aprobados anualmente por el comité de gestión de riesgos.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de crédito.

La compañía se encuentra expuesta a riesgo de crédito con respecto a las garantías financieras que otorga a sus subsidiarias. La exposición máxima de la compañía en este respecto representa el importe máximo que la compañía tendría que pagar en caso de que la garantía sea exigible.

34.9. Gestión del riesgo de liquidez

La compañía mantiene una política de liquidez en concordancia con el flujo de capital de trabajo, ejecutando los compromisos de pago a los proveedores de acuerdo con la política de pago establecida. Esta gestión se apoya en la elaboración de presupuestos de flujos de caja, los cuales son revisados periódicamente, permitiendo determinar la posición de tesorería necesaria para atender las necesidades de liquidez.

34.10. Riesgo de tarifa:

Frente al riesgo de la volatilidad del precio de la energía en bolsa, la comercialización mayorista de energía en contratos es un mecanismo de cubrimiento financiero que permite a la compañía mantener un flujo de ingresos estable o mínimo, frente a las ventas en bolsa, que registran una alta volatilidad por su hidrología y precio. La compañía tiene una política comercial que limita la concentración en ventas en bolsa. Los contratos se realizan con empresas comercializadoras y distribuidoras a nivel nacional, con trayectoria y solidez financiera.

Adicionalmente, Celsia tiene un contrato de una opción de energía con Zona Franca Celsia S.A. E.S.P., la cual le permite estar cubierta a la volatilidad de los precios de bolsa.

NOTA 35
TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre Celsia Colombia y sus subsidiarias, las cuales son partes relacionadas de la compañía, han sido eliminados en la consolidación; sin embargo, se incluyen en esta nota con fines de revelación.

Durante el año, las entidades de la compañía realizaron las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas que no son miembros de la compañía:

2019	Venta de bienes y otros ingresos	Compra de bienes y otros gastos	Importes por cobrar	Importes por pagar
Controladora	636	93.085	141	819.432
Celsia S.A.	636	93.085	141	819.432
Subsidiarias	-	-	-	10
CELSIA MOVE S.A.S.	-	-	-	10
Asociadas y Negocios conjuntos	1.659	-	456.623	52
Alianza Fiduciaria S.A. Fideicomisos (Plan Luz)	1.055	-	11.629	-
CNC del Mar S.A.S.	604	-	5.201	52
Caoba inversiones S.A.S.	-	-	439.793	-
Otras partes relacionadas	16.099	26.750	4.334	4.231
Celsia CA	-	-	578	-
COLENER	-	-	579	-
FCP Pactia Inmobiliario	-	5.339	-	10
Cementos Argos S.A.	83	3.420	11	410
Zona Franca Argos S.A.S.	116	9.441	312	2.472
Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S.	-	1.561	-	157
Porvenir II	-	-	549	-
OPAIN S.A.	15.900	-	2.305	-
SUMMA Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	-	6.989	-	953
Dividendos a accionistas minoritarios	-	-	-	229
	18.394	119.835	461.098	823.725

2018	Venta de bienes y otros ingresos	Compra de bienes y otros gastos	Importes por cobrar	Importes por pagar
Controladora	531	10.925	4.432	675.510
Celsia S.A. E.S.P.	531	10.925	4.432	675.510
Asociadas y negocios conjuntos	370	-	6.739	400
Alianza Fiduciaria S.A. Fideicomisos (Plan Luz)	-	-	5.832	-
CNC del Mar S.A. E.S.P.	370	-	907	400
Otras partes relacionadas	18.352	11.352	4.248	43.764
Zona Franca Celsia S.A. E.S.P.	4.610	4	2.859	-
COLENER	-	-	-	25.728
FCP Pactia Inmobiliario	-	9.715	-	-
Grupo Argos S.A.	-	-	-	877
Cementos Argos S.A.	-	-	-	91
Internacional Ejecutiva de Aviación	-	1.633	-	139
Porvenir II	-	-	262	-
OPAIN	13.742	-	1.127	-
Otras partes relacionadas	-	-	-	16.929
	19.253	22.277	15.419	719.674

Las ventas y compras a partes relacionadas se realizaron a los precios de mercado aplicados por la compañía.

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

35.1. Compensación del personal clave de la administración

La compensación de los directivos y otros miembros clave de la Administración durante el año fue la siguiente:

	2019	2018
Beneficios a empleados corto plazo	20.105	18.101
Beneficios a empleados largo plazo	2.316	1.823
Honorarios (1)	192	326
Créditos otorgados a personal clave de la gerencia (2)	1.119	643
	23.732	20.893

(1) Los pagos por honorarios corresponden a los pagos por asistencia a reuniones de la Junta Directiva y a los comités de la misma.

(2) Corresponde a los saldos de créditos otorgados a los directivos de la compañía al cierre de diciembre de 2019 y 2018, principalmente por conceptos de vivienda, póliza de seguros y salud.

NOTA 36 COMBINACIONES DE NEGOCIOS

El 31 de mayo de 2019, Celsia Colombia S.A. E.S.P. (antes Empresa Energía del Pacífico S.A. E.S.P. EPSA S.A. E.S.P.) suscribió un contrato de compraventa de establecimiento de comercio que incluye la totalidad de los activos de transmisión, distribución y el negocio de comercialización de energía eléctrica en el Tolima, antes operado y de propiedad de la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P. A partir de esta fecha, Celsia Colombia adquiere el control del establecimiento de comercio.

Grupo de activos adquiridos	Adquirente	Actividad principal	Fecha de adquisición	% Adquirido	Valor pactado
Establecimiento de comercio	Celsia Colombia S.A. E.S.P.	Energía	31/05/2019	100,00%	1.633.950

El valor de la transacción fue de COP 1,6 billones para lo cual Celsia Colombia realizó una emisión de bonos en el mercado de capitales colombiano en abril 24 de 2019 y suscribió contratos de crédito con la banca nacional por \$200.000 e internacional por USD \$190. Los recursos mencionados combinados con la optimización del portafolio de activos que opera Celsia Colombia hacen parte de la estructura de capital de corto plazo de la empresa, de los mismos se utilizaron \$1.580.093 para el pago de la contraprestación pactada con Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P.

Para el pago de los créditos Celsia Colombia realizó una emisión

de acciones ordinarias privada por \$452.486 el 10 de julio de 2019, la cual fue suscrita en su totalidad por los accionistas; adicionalmente, está explorando optimizaciones del portafolio de activos que opera para conseguir recursos adicionales.

Con esta adquisición se aumenta la cobertura del negocio de distribución al sumar 498.740 clientes en un nuevo departamento, llegando así a más de un millón de usuarios atendidos con el servicio de energía. La energía comercializada se incrementa en cerca de 999 GWh año, un 46% más que en la actualidad.

La siguiente tabla presenta la asignación el precio total pagado de

las adquisiciones en los activos identificados y pasivos asumidos provisionales en la combinación de negocios, a la fecha de obtención de control:

COP	
Activos	
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.997
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	59.992
Inventarios neto	416
Gastos pagado por anticipado y otros activos no financieros	712
Activos corrientes	63.117
Propiedades, planta y equipo neto (ver nota 7)	1.663.424
Activos no corrientes	1.663.424
Total activos identificables	1.726.541
Pasivos	
Obligaciones financieras	15.344
Pasivos por beneficios a empleados	1.252
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	56.959
Otros pasivos no financieros	14.479
Pasivos corrientes	88.034
Obligaciones financieras	41.883
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	7.928
Pasivos no corrientes	49.811
Total pasivos asumidos	137.845
Total activos netos adquiridos	1.588.696
Contraprestación pactada	1.633.950
Valoración de la inversión previa	-
Total contraprestación pactada y valoración de la inversión previa	1.633.950
% de participación adquirido	100%
Valor razonable de los activos netos adquiridos	1.588.696
Crédito mercantil	45.254
Diferencias en cambio netas	-
Crédito mercantil al 30 de noviembre de 2019	45.254
Costos relativos a la adquisición:	34.466
Incluidos como costo en las propiedades, planta y equipo	11.637
Reconocidos como gastos financieros, generales y de administración en el resultado	22.829

Con Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P. se tenía una relación comercial previa originada por las transacciones de compraventa de energía, pero no se relaciona con la combinación de negocios.

Flujo de efectivo neto sobre la adquisición de subsidiarias

Establecimiento de comercio	
Contraprestación pagada en efectivo	1.603.950
Costos de transacción de la adquisición (incluidos en los flujos de efectivo de las actividades de operación)	34.466
Menos:	
Saldos de efectivo y equivalentes de la controlada (incluidos en los flujos de efectivo de las actividades de inversión)	(1.997)
Flujo neto de efectivo entregado por la adquisición	1.636.420

El mayor valor pagado en la contraprestación transferida fue realizado en efectivo. La compañía no reconoció transacciones de forma separada de la adquisición de activos y pasivos en la combinación de negocios detallada.

La contraprestación pagada por el establecimiento de comercio en el Tolima se efectuó en efectivo: \$1.580.093 en mayo de 2019 y \$23.857 en septiembre de 2019. De los \$1.633.950 existe un saldo de \$30.000 a favor del vendedor, que debe ser pagado el 31 de mayo de 2020.

Los activos y pasivos registrados fueron reconocidos por su medición al valor razonable.

El valor razonable de la contraprestación inicial fue reconocido provisionalmente al momento de la compra en mayo 31. Al corte de diciembre de 2019 los ajustes en el valor razonable de la contraprestación fueron los siguientes:

Crédito mercantil provisional al 30 de junio de 2019	22.619
Avalúo propiedades, planta y equipo	999
Ajuste a la contraprestación trasferida	23.857
Ajustes pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	1.276
Ajuste cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	(2)
Baja de inventarios/repuestos de PPE	1.261
Propiedad, planta y equipo identificada	(4.756)
Total ajustes	22.635
Crédito mercantil provisional al 31 de diciembre de 2019 (a)	45.254
Disposición del crédito mercantil por venta del negocio de transmisión	(20.614)
Saldo crédito mercantil provisional al 31 de diciembre de 2019 (a)	24.640

(a) Luego de la venta del negocio de transmisión a la plataforma Caoba Inversiones (ver nota 10).

El ingreso de actividades ordinarias acumulado en el resultado al 31 de diciembre de 2019 aportado por los activos de distribución y el negocio de comercialización del establecimiento de comercio adquirido es de \$452.303 millones.

El exceso de valor determinado en la compra de establecimiento de comercio representa los beneficios económicos futuros que surgen de los activos de distribución y comercialización adquiridos. El importe total de la plusvalía según reglamentación fiscal vigente no es deducible para propósitos fiscales.

Para los acuerdos de compra establecidos en la adquisición de activos, no se acordaron contraprestaciones contingentes. Asimismo, no se emitieron acciones ordinarias como consideración transferida ni se identificaron activos de indemnización para su reconocimiento.

Al 31 de diciembre de 2019, el proceso de asignación del precio de compra relacionado con la adquisición del control del establecimiento de comercio no se encuentra finalizado.

NOTA 37 ACUERDOS CONJUNTOS

37.1. Operaciones conjuntas

al corte del 31 de diciembre de 2019, se presentan las siguientes operaciones donde la compañía opera en forma conjunta:

Con Blanco y Negro Masivo S.A. y con Blanco y Negro Móvil S.A.S.

Son empresas dedicadas a la prestación del servicio, a la gestión y operación del sistema de transporte masivo de pasajeros en la ciudad de Cali, con domicilio en el municipio de Yumbo, Valle del Cauca. Celsia Colombia firmó un contrato de colaboración empresarial cuyo objeto es la prestación del servicio público masivo de pasajeros en la ciudad de Santiago de Cali con buses eléctricos, en virtud del contrato de transporte que ha suscrito Blanco y Negro Masivo con la Metro Cali. La participación de Celsia Colombia en el acuerdo de colaboración es del 50%. y su aporte en el negocio es la disponibilidad de la flota eléctrica requerida para operar el contrato de servicio de transporte. Como en todo acuerdo de colaboración, las partes comparten los riesgos y beneficios del negocio.

Con Cubico Colombia S.A.S.

Sociedad cuyo objeto social es invertir de manera conjunta en el desarrollo, construcción y puesta en operación comercial de proyectos de generación solar, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá. Celsia Colombia ha celebrado un acuerdo conjunto con una participación del 50% en el negocio. El objetivo principal del acuerdo de colaboración es la explotación conjunta del negocio de generación de energía renovable en Colombia y, como en todo contrato de colaboración, las partes comparten los riesgos y beneficios generados. Cubico cuenta con la experiencia en proyectos de energía renovables a nivel mundial. Por otra parte, Celsia Colombia cuenta con una amplia experiencia en la planeación, estructuración, construcción, administración y operación de las plantas generadoras de energía fotovoltaica.

Con PC Mejía S.A.

Empresa de Ingeniería Eléctrica, cuyo objeto social es la construcción e instalación de soluciones eléctricas, con más de 20 años en el mercado y experiencia en más de 450 proyectos de este tipo, Celsia Colombia ha celebrado un acuerdo conjunto con una participación del 50%. El objeto del negocio es la exploración e instalación en proyectos conjuntos de ingeniería eléctrica, activos eléctricos e iluminación y en virtud de esto, las partes harán diferentes aportes al negocio y compartirán los riesgos y los beneficios generados.

37.2. Negocios conjuntos:

la transacción de venta del nuevo negocio de alta transmisión ubicados en el Tolima y Costa Atlántica a Caoba Inversiones representó los siguientes movimientos en el Estado de Situación Financiera de Celsia Colombia:

Venta de negocio	1.179.306
Aporte en Caoba Inversiones	186.625
Costo propiedad planta y equipo	(1.011.768)
Crédito mercantil	(20.615)
Recuperación cancelación créditos en leasing	1.229
Utilidad antes de impuestos	334.777
Impuesto de renta	(72.006)
Utilidad en venta de negocio	262.771

A cierre de año, la compañía recibió un primer pago de \$710.000 millones el cual se aplicó en su totalidad a la reducción de pasivos financieros y faltan por recaudar durante el primer trimestre de 2020, \$440.000 millones.

Caoba inversiones emitió en diciembre acciones que fueron suscritas en un 49% por Cubico Sustainable Investments y por Celsia

Colombia en un 51%, quien seguirá con la representación comercial de los activos, así como los servicios de operación y mantenimiento que garantizan los mismos niveles de excelencia operacional que caracterizan sus operaciones.

Dados los mecanismos de gobierno acordados con el nuevo socio, la compañía no consolidará los estados financieros de Caoba, sino que será a través del método de participación. De esta forma, la plataforma podrá optimizar su estructura de capital acorde con las características del negocio que posee, caracterizado por rentas de largo plazo e ingresos predecibles y estables.

NOTA 38 OTRAS REVELACIONES

38.1. Compromisos para suministro de energía

Celsia Colombia: al cierre de 2019, Celsia Colombia tiene compromisos con terceros para suministro de energía adquiridos mediante el proceso tradicional de venta de energía (convocatorias públicas) hasta el año 2025 y a raíz del proceso de subasta de la UPME para Fuentes de energía renovables no convencionales (FERNC) hasta el año 2036. Dichos compromisos son contratos financieros y no tienen obligación de entrega física de alguna planta en particular. En caso de que el vendedor no cuente con la energía, esta se suministra desde la bolsa de energía a cargo del vendedor.

Todos los contratos con terceros son tipo Pague lo Contratado (PC), donde las cantidades son fijas a nivel horario y la mayoría de los precios son fijos en COP/kWh de algún mes e indexados mensualmente con el Índice de precios al productor. Para los contratos fruto de la subasta de la UPME se realiza una corrección adicional en la tarifa, fruto de la evolución real del Costo Equivalente Real de la Energía (CERE).

Cetsa: al cierre de 2019, Cetsa no tiene compromisos para suministro de energía con terceros y hasta el año 2035 tiene compromisos con una empresa vinculada (Celsia Colombia). Las cantidades del contrato con Celsia Colombia dependerán de la generación de las plantas de Cetsa en el despacho ideal versus los contratos firmados y serán iguales a los excedentes. Dichos compromisos son contratos financieros y no tienen obligación de entrega física de alguna planta en particular. En caso de que el vendedor no cuente con la energía, esta se suministra desde la bolsa de energía a cargo del vendedor.

38.2. Contingencias

Celsia Colombia: el 14 de marzo de 2014 la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) mediante liquidación oficial modificó la renta líquida privada del año gravable 2010 de la compañía, al considerar que la deducción por inversión en activos fijos tomada para la construcción de la central hidroeléctrica Cucuana no cumpliría con los requisitos señalados en la normatividad vigente. De acuerdo con lo anterior, el impuesto y la sanción por inexactitud, ambas en discusión según la liquidación de la DIAN, ascenderían a \$16.800 y \$26.880, respectivamente.

La compañía procedió a interponer los recursos correspondientes los cuales fueron resueltos en contra de los intereses de la compañía. En razón de lo anterior, se presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho ante el Tribunal Administrativo del Valle del Cauca contra los actos administrativos correspondientes, reformándola posteriormente para incluir como prueba una sentencia reciente del Consejo de Estado, cuyo contenido ratifica que la deducción por inversión en activos fijos reales productivos (Art. 158-3 del E.T.), adquiridos mediante leasing financiero, procede en el año en que se hace la inversión o en que se suscribe el contrato. Tras surtir las etapas iniciales del proceso y la audiencia inicial el 8 de agosto de 2017, la compañía presentó alegatos de conclusión. Actualmente, el expediente se encuentra

al despacho para emisión de fallo de primera instancia ante el Tribunal Contencioso Administrativo del Valle del Cauca.

La compañía, tiene actualmente 61 procesos activos ante la jurisdicción ordinaria laboral y en la de lo contencioso administrativo, así como procesos coactivos iniciados por entidades. Estos procesos tienen como principales pretensiones que se declare contrato realidad, indemnización por despido sin justa causa, declaración de culpa patronal derivada de accidente de trabajo y pago de indemnización de perjuicios, sustitución pensional, pensión y sanción. Sobre estos procesos no se ha reconocido provisión contable, dada su probabilidad remota o eventual al 31 de diciembre de 2019.

En la sentencia de la acción de tutela T462 A en contra de la compañía y otras entidades emitida el 8 de julio de 2014 por la Corte Constitucional, se establecieron algunas obligaciones para mejorar la movilidad fluvial y terrestre de las comunidades de Cerro Tijeras y Honduras que estén dentro del área de influencia del embalse de la central Salvajina. A la fecha se avanzó en la realización de las consultas previas con las comunidades accionantes involucradas en el cumplimiento de la providencia judicial. No obstante, para la presentación del Plan de Manejo Ambiental de la Central Hidroeléctrica Salvajina (en adelante el PMA) se requiere concluir los procesos de consulta previa con las demás comunidades del área de influencia -que no son parte de la acción de Tutela-, sin lo cual no es posible radicar ni tener aprobación de este plan por parte de la autoridad ambiental competente dentro del proceso de establecimiento del PMA. En ese sentido, se informa que los costos de implementación de las medidas a las que se refirió la sentencia serán presupuestados y ejecutados en el marco de los programas del PMA que se gestionarán para la operación y mantenimiento de la Central Hidroeléctrica.

La compañía CETSA atendió debidamente sus asuntos legales y no recibió notificación de demandas ni sanciones en su contra que pudieran llegar a afectar su situación financiera.

NOTA 39

SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Celsia Colombia se articula sobre la base del enfoque prioritario a su negocio básico, constituido por la generación, transporte, distribución y comercialización de energía eléctrica, gas y servicios relacionados y, por ello, se ha definido como segmento a la compañía integralmente.

NOTA 40

HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros y hasta la fecha de su aprobación que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la compañía reflejada en estos estados financieros.

NOTA 41

APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Consolidados han sido autorizados para su divulgación por la Junta Directiva el 13 de febrero de 2020.

CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P. (ANTES EPSA E.S.P.)
Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Desde nuestro Centro de Control en Yumbo Valle, ya operamos nuestras centrales hidroeléctricas, las redes de transmisión y distribución, y desde hace unos meses, también las redes de Tolima.

...ía que quieres




CELSIA



ÍNDICE

Informe del revisor fiscal

Certificación del representante legal

Certificación del representante legal y del contador de Celsia Colombia S.A. E.S.P.

Estados financieros separados

Estado de situación financiera

Estado de resultados y otro resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas de carácter general

1 Información general

2 Estado de cumplimiento y bases de presentación de los estados financieros

3 Políticas contables significativas

4 Juicios y estimaciones contables relevantes

5 Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas

Notas de carácter específico

6 Posición monetaria en moneda extranjera, neta

7 Propiedades, planta y equipo, neto

8 Arrendamientos y derechos de uso

9 Activos intangibles, neto

10 Crédito mercantil

11 Inversiones financieras

12 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

13 Efectivo y equivalentes al efectivo

14 Pagos anticipados y otros activos no financieros

15 Inventarios

16 Patrimonio

17 Obligaciones financieras

18 Provisiones

19 Beneficios a empleados

20 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, neto

21 Otros pasivos

22 Ingresos de actividades ordinarias

23 Costo de ventas

24 Otros ingresos

25 Gastos de administración

26 Otros gastos

27 Método de participación patrimonial, neto

28 Ingresos financieros

29 Gastos financieros

30 Diferencia en cambio, neto

31 Impuesto a las ganancias

32 Ganancias por acción

33 Instrumentos financieros

34 Administración de riesgos financieros

35 Transacciones con partes relacionadas

36 Combinaciones de negocios

37 Operaciones conjuntas

38 Otras revelaciones

39 Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

40 Aprobación de los estados financieros



KPMG S.A.S.
Calle 6 Norte No. 1 - 42, Torre Centenario, Piso 6
Cali - Colombia
www.kpmg.com/co

Teléfono 57 (2) 668 1480
Fax 57 (2) 668 1481
57 (2) 668 4447

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas

Celsia Colombia S.A. E.S.P. (Antes Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P.)

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

He auditado los estados financieros separados de Celsia Colombia S.A. E.S.P. (la Compañía), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados separados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros separados que se mencionan y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera separada de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos separados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior, excepto por la aplicación de la NIIF 16 – Arrendamientos.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección “Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros separados” de mi informe. Soy independiente con respecto a la Compañía, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - International Ethics Standards Board for Accountants, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros separados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros separados del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros separados como un todo y al formarme mi opinión al respecto, y no proporciono una opinión separada sobre estos asuntos.



Evaluación de la Adopción de la NIIF 16 Arrendamientos. (Ver nota 8 a los estados financieros consolidados)

Asunto Clave de Auditoría	Cómo fue abordado en la Auditoría
<p>La Compañía adoptó la NIIF 16 - Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019. El impacto de dicha adopción a esta fecha generó un incremento significativo en el estado de situación financiera separada por \$64.691 millones en el activo y el pasivo. Este estándar introdujo aspectos contables complejos para el reconocimiento y medición del activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento relacionado.</p> <p>La determinación de los supuestos utilizados en la medición del derecho de uso de un activo y en el pasivo por arrendamiento implica un juicio relevante, especialmente con respecto a las tasas de descuento para calcular el pasivo por arrendamiento, el plazo por arrendamiento considerado en cada contrato y la determinación de si el contrato contiene o no un contrato de arrendamiento.</p> <p>Lo anterior representa un asunto clave de auditoría debido al juicio inherente en el proceso de reconocimiento inicial y medición del activo por derecho de uso y al pasivo de arrendamiento, así como por el hecho de que las variaciones en los supuestos utilizados pueden afectar significativamente los estados financieros separados.</p>	<p>Mis procedimientos de auditoría para evaluar el apropiado reconocimiento de los efectos de la adopción de la IFRS 16 incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Evaluación de los procedimientos realizados por la Compañía para el reconocimiento inicial y la medición de los contratos por arrendamiento, lo cual incluyó: 1) aprobación por parte de la Junta Directiva de la política contable de aplicación de NIIF 16, incluyendo la aplicabilidad de las excepciones de la norma 2) verificación por parte del líder de contabilidad e impuestos de la conciliación entre los pagos contractuales del inventario de contratos identificados y las cuentas de costos y gastos por servicios y arrendamientos del año anterior. 3) Aprobación por parte del área de finanzas de las tasas aplicadas a los contratos de acuerdo con el plazo, importe y tipo de activo. – Evaluación, con el involucramiento de profesionales con experiencia y conocimiento en la evaluación de riesgos de crédito, de los supuestos utilizados por la Compañía en la estimación de las tasas incrementales que fueron determinadas con base en la tasa de los bonos emitidos por la Compañía y los del sector energético. – Selección de una muestra de contratos que podrían contener arrendamientos para verificar la determinación del plazo del arrendamiento, incluido el análisis de las cláusulas de renovación de acuerdo con los hechos y circunstancias relevantes que podrían crear incentivos económicos para su ejercicio.

	<ul style="list-style-type: none"> - Evaluación, basada en una muestra de contratos, de los valores considerados en la medición del derecho de uso del activo y del pasivo por arrendamiento, incluido el análisis de los datos utilizados y un recálculo de los valores reconocidos. - Evaluación de si las revelaciones en los estados financieros consolidados consideran la información relevante para reflejar los efectos de la implementación y supuestos utilizados, en relación con los requerimientos de la NIIF 16.
--	--



Evaluación del reconocimiento de los efectos de la combinación de negocios del establecimiento de comercio de la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P (Ver nota 36 a los estados financieros consolidados)

Asunto Clave de Auditoría	Cómo fue abordado en la Auditoría
<p>El 31 de mayo de 2019, la Compañía completó la adquisición del establecimiento de comercio de la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P, lo que incluyó el negocio de distribución y comercialización de energía eléctrica en el departamento del Tolima. Dicha adquisición generó el reconocimiento de un crédito mercantil por \$48.749 millones.</p> <p>De acuerdo con la NIIF 3 - Combinación de negocios, el reconocimiento de los activos identificables y los pasivos asumidos como resultado de la adquisición de un establecimiento de comercio debe ser al valor razonable a la fecha de la adquisición y su exceso versus la contraprestación pagada origina el reconocimiento de un crédito mercantil.</p> <p>Consideré la evaluación de la combinación de negocios como un asunto clave de auditoría porque involucra supuestos significativos para la determinación de los valores razonables que incorporan juicios relevantes, especialmente con respecto a la evolución prevista del negocio, la tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujos de caja y la asignación del crédito mercantil a los activos adquiridos.</p>	<p>Mis procedimientos de auditoría para evaluar el apropiado reconocimiento de los efectos de la combinación de negocios incluyeron entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Evaluación de la competencia, objetividad y capacidad del especialista externo contratado por la Compañía para la determinación de los valores razonables de los activos identificados y pasivos asumidos a la fecha de la adquisición. - Evaluación, con el involucramiento de profesionales en valoración con experiencia y conocimiento en la industria, de la metodología adoptada por la Compañía para determinar los valores razonables de los activos y pasivos asumidos, los supuestos subyacentes en las respectivas valoraciones y la precisión matemática de los modelos de valoración. En adición, lo apropiado de la asignación del precio de compra y del crédito mercantil a las unidades generadoras de efectivo identificadas como parte de la adquisición. - Evaluación de si las revelaciones en los estados financieros consolidados consideran la información relevante para reflejar los efectos de la combinación de negocios.

Otros asuntos

Los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por otro contador público quien en su informe de fecha 13 de febrero de 2019 expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.



Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo de la Compañía en relación con los estados financieros separados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros separados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de este, y de usar la base contable de negocio en marcha, a menos que la administración pretenda liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera la Compañía.

Responsabilidad del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros separados.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros separados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.



- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros separados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de operar como un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

Comunico a los encargados del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

También proporciono a los encargados del gobierno corporativo la confirmación de que he cumplido con los requerimientos éticos relevantes de independencia y que les he comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pueda considerar que influyen en mi independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados con los encargados del gobierno corporativo, determino los asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe del revisor fiscal a menos que la ley o regulación impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, determino que un asunto no debe ser comunicado en mi informe porque las consecuencias adversas de hacerlo serían razonablemente mayores que los beneficios al interés público de tal comunicación.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2019:

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- e) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 21 de febrero de 2020.



Michael Smith Quisatoni Sánchez
Revisor Fiscal de Celsia Colombia S.A. E.S.P.
T.P. 163831 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

21 de febrero de 2020



KPMG S.A.S.
Calle 6 Norte No. 1 - 42, Torre Centenario, Piso 6
Cali - Colombia
www.kpmg.com/co

Teléfono 57 (2) 668 1480
Fax 57 (2) 668 1481
57 (2) 668 4447

INFORME INDEPENDIENTE DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS NUMERALES 1º Y 3º DEL ARTÍCULO 209 DEL CÓDIGO DE COMERCIO

Señores Accionistas
Celsia Colombia S.A. E.S.P. (Antes EPSA):

Descripción del Asunto Principal

Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, debo reportar sobre el cumplimiento de los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio, detallados como sigue, por parte de la Compañía en adelante "la Sociedad" al 31 de diciembre de 2019, en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente, acerca de que los actos de los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas y que existen adecuadas medidas de control interno, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con los criterios indicados en el párrafo denominado Criterios de este informe:

1º) Si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las ordenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y

3º) Si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder.

Responsabilidad de la administración

La administración de la Sociedad es responsable por el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionistas y por diseñar, implementar y mantener medidas adecuadas de control interno, que incluyen el Sistema para la Prevención del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo – SIPLA para la conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en examinar si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder y reportar al respecto en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente basado en la evidencia obtenida. Efectué mis procedimientos de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos para Atestiguar 3000 aceptada en Colombia (International Standard on Assurance Engagements – ISAE 3000, por sus



siglas en inglés, traducida al español y emitida a abril de 2009 por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - International Auditing and Assurance Standard Board - IAASB, por sus siglas en inglés). Tal norma requiere que planifique y efectúe los procedimientos que considere necesarios para obtener una seguridad razonable acerca de si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración, en todos los aspectos materiales.

La Firma de contadores a la cual pertenezco y que me designó como revisor fiscal de la Sociedad, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema comprensivo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales legales y reglamentarias aplicables.

He cumplido con los requerimientos de independencia y ética del Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores - IESBA, por sus siglas en inglés, que se basa en principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional.

Los procedimientos seleccionados dependen de mi juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los actos de los administradores no se ajusten a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y que las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder no estén adecuadamente diseñadas e implementadas, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia al 31 de diciembre de 2019. Los procedimientos incluyen:

- Obtención de una representación escrita de la Administración sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.
- Lectura y verificación del cumplimiento de los estatutos de la Sociedad.
Obtención de una certificación de la Administración sobre las reuniones de la Asamblea de Accionistas, documentadas en las actas al igual que información sobre las reuniones cuyas actas se encuentran pendientes de registro en el libro de actas, incluido un resumen de los asuntos tratados en dichas reuniones.
- Lectura de las actas de la Asamblea de Accionistas y los estatutos y verificación de si los actos de los administradores se ajustan a los mismos.



- Indagaciones con la Administración sobre cambios o proyectos de modificación a los estatutos de la Sociedad durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración, lo cual incluye:
 - Pruebas de diseño, implementación y eficacia operativa sobre los controles relevantes de los componentes de control interno sobre el reporte financiero y los elementos establecidos por la Sociedad, tales como: entorno de control, proceso de valoración de riesgo por la entidad, los sistemas de información, actividades de control y seguimiento a los controles.
 - Evaluación del diseño, implementación y eficacia operativa de los controles relevantes, manuales y automáticos, de los procesos clave del negocio relacionados con las cuentas significativas de los estados financieros.

Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, es posible que existan controles efectivos a la fecha de mi examen que cambien esa condición en futuros períodos, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas y porque la evaluación del control interno tiene riesgo de volverse inadecuada por cambios en las condiciones o porque el grado de cumplimiento con las políticas y procedimientos puede deteriorarse. Por otra parte, las limitaciones inherentes al control interno incluyen el error humano, fallas por colusión de dos o más personas o, inapropiado sobrepaso de los controles por parte de la administración.

Criterios

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo Descripción del Asunto principal comprenden: a) los estatutos sociales y las actas de la Asamblea de Accionistas y, b) los componentes del control interno implementados por la Sociedad, tales como el ambiente de control, los procedimientos de evaluación de riesgos, sus sistemas de información y comunicaciones y el monitoreo de los controles por parte de la administración y de los encargados del gobierno corporativo, los cuales están basados en lo establecido en el sistema de control interno implementado por la administración.



Conclusión

Mi conclusión se fundamenta con base en la evidencia obtenida sobre los asuntos descritos, y está sujeta a las limitaciones inherentes planteadas en este informe. Considero que la evidencia obtenida proporciona una base de aseguramiento razonable para fundamentar la conclusión que expreso a continuación:

En mi opinión, los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que están en su poder, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.

Michael Smith Quisaboni Sánchez
Revisor Fiscal de Celsia Colombia S.A. E.S.P.
T.P. 163831 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

21 de febrero de 2020

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL

21 febrero de 2020

A los señores accionistas de
Celsia Colombia S.A. E.S.P.

En mi calidad de Representante Legal certifico que los estados financieros separados con corte a 31 de diciembre de 2019 que se han hecho públicos no contienen vicios, imprecisiones o errores materiales que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones realizadas por Celsia Colombia S.A. E.S.P. (antes Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P.) durante el correspondiente período.



Julián Darío Cadavid Velásquez
Representante legal

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y DEL CONTADOR DE CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.

21 febrero de 2020


**A los señores accionistas de
Celsia Colombia S.A. E.S.P.**

Los suscritos representante legal y contador de Celsia Colombia S.A. E.S.P. (antes Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P.) certificamos que en los estados financieros separados de la compañía, con corte al 31 de diciembre de 2019 y 2018, antes de ser puestos a su disposición y de terceros se verificó lo siguiente:

1. Todos los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros de la compañía, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
2. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la compañía.
3. Todos los hechos económicos realizados por la compañía han sido reconocidos en los estados financieros separados.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF).
5. Todos los hechos económicos que afectan a la compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros separados.
6. Los estados financieros separados y el informe de gestión no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la compañía.
7. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido preparados a partir de las cifras tomadas fielmente de los libros de contabilidad.
8. Los estados financieros han sido autorizados para su divulgación por la Junta Directiva de conformidad con la reunión llevada a cabo el 21 de febrero de 2020.



Julián Darío Cadavid Velásquez
Representante legal



Jorge Tarquino Pérez
Contador
Tarjeta Profesional N.º 30956-T

CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.**Estado de Situación Financiera Separado**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	NOTAS	2019	2018
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, plantas y equipo, neto	7	6.353.798	5.329.860
Arrendamientos y derechos de uso	8	55.159	-
Activos intangibles, neto	9	117.543	65.601
Crédito mercantil	10	24.639	-
Inversiones en subsidiarias	11	268.544	185.475
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	11	177.622	9.590
Otras inversiones financieras	11	994	289
Deudores comerciales y otras por cobrar, neto	12	5.477	3.398
Total activo no corriente		7.003.776	5.594.213
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	132.390	63.908
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	12	1.301.769	306.931
Inventarios	15	65.754	84.793
Pagos anticipados y otros activos no financieros	14	28.426	39.960
Activos por impuesto, neto	31.3	3.387	4.781
Total activo corriente		1.531.726	500.373
Total activo		8.535.502	6.094.586
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
PATRIMONIO			
Capital emitido		1.211.464	1.128.166
Prima en colocación de acciones		375.895	-
Reservas		831.941	715.393
Ganancia neta del año		588.820	316.594
Otro resultado integral		(25.632)	(19.265)
Ganancias acumuladas		8.326	8.326
Ganancias acumuladas balance apertura		927.121	927.121
Total patrimonio neto		3.917.935	3.076.335
PASIVO			
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	17	1.789.187	1.016.700
Pasivos por derecho de uso de activos	8	50.172	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	20	789.051	473.667
Pasivos por impuestos diferidos	31.4	289.699	306.451
Beneficios a los empleados	19	144.269	133.865
Total pasivo no corriente		3.062.378	1.930.683
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	17	334.112	174.768
Pasivos por derecho de uso de activos	8	6.777	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	20	814.461	608.640
Provisiones	18	218.482	212.514
Pasivos por impuesto corriente	31.3	98.552	45.963
Beneficios a empleados	19	38.146	27.602
Otros pasivos	21	44.659	18.081
Total pasivo corriente		1.555.189	1.087.568
Total pasivo		4.617.567	3.018.251
Total patrimonio y pasivo		8.535.502	6.094.586

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados.



Julián Darío Cadavid Velásquez
Representante legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Tarquino Pérez
Contador
Tarjeta Profesional N.º 30956-T
(Ver certificación adjunta)



Michael Smith Quisaboni Sánchez
Revisor fiscal
Tarjeta Profesional N.º 163831 -T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 21 de febrero de 2020)

CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.

Estados de Resultados y Otro Resultado Integral Separado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	NOTAS	2019	2018
Ingresos operacionales			
Ingresos de actividades ordinarias	22	2.375.068	1.705.850
Costo de ventas	23	(1.465.090)	(1.073.707)
Ganancia bruta		909.978	632.143
Otros ingresos	24	340.826	6.682
Gastos de administración	25	(194.226)	(125.540)
Otros gastos	26	(8.246)	(14.277)
Método de participación patrimonial, neto	27	33.486	16.366
Ganancia antes de financieros		1.081.818	515.374
Ingresos financieros	28	11.268	5.767
Gastos financieros	29	(276.246)	(99.789)
Diferencia en cambio, neto	30	(15.354)	(1.806)
Ganancia antes de impuestos		801.486	419.546
Impuestos a las ganancias	31.1	(212.666)	(102.952)
Ganancia neta		588.820	316.594
Ganancia por acción de operaciones continuas (en pesos)	32		
Básica, utilidad de las operaciones continuadas		1.640,60	913,16
Diluida, utilidad de las operaciones continuadas		1.640,60	913,16
Otro resultado integral:			
Partidas que no serán reclasificadas al ERI:			
Ganancia (pérdida) del valor neto sobre inversiones en instrumentos de patrimonio designados a su valor razonable con cambios en otro resultado integral	16	1.030	16.239
Ganancias (pérdidas) actuariales		(12.092)	825
Impuestos diferidos cálculos actuariales		4.695	(1.451)
Total otro resultado integral		(6.367)	15.613
Total resultado integral del año		582.453	332.207

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados.



Julián Darío Cadavid Velásquez
Representante legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Tarquino Pérez
Contador
Tarjeta Profesional N.º 30956-T
(Ver certificación adjunta)



Michael Smith Quisaboni Sánchez
Revisor fiscal
Tarjeta Profesional N.º 163831 -T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 21 de febrero de 2020)

CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.**Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas Separado**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

Nota	Capital emitido	Prima en colocación de acciones	Reservas	Ganancia neta del año	Ganancia acumulada	Otro resultado integral	Ganancias acumuladas balance de apertura	Total
16	1.128.166	-	692.822	209.791	(8.736)	(17.816)	927.121	2.931.348
Saldos al 1° de enero de 2018								
Ganancia neta del año	-	-	-	316.594	-	-	-	316.594
Apropiación de reservas	-	-	22.571	(22.571)	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(187.220)	-	-	-	(187.220)
Otro resultado integral del año	-	-	-	-	-	15.613	-	15.613
Realización valorización de inversiones	-	-	-	-	17.062	(17.062)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1.128.166	-	715.393	316.594	8.326	(19.265)	927.121	3.076.335
Ganancia neta del año	-	-	-	588.820	-	-	-	588.820
Apropiación de reservas	-	-	116.548	(116.548)	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(200.046)	-	-	-	(200.046)
Emisión de capital	83.298	375.895	-	-	-	-	-	459.193
Otro resultado integral del año	-	-	-	-	-	(6.367)	-	(6.367)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1.211.464	375.895	831.941	588.820	8.326	(25.632)	927.121	3.917.935

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados.



Julián Darío Cadavid Velásquez
Representante legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Tarquino Pérez
Contador
Tarjeta Profesional N.º 30956-T
(Ver certificación adjunta)



Michael Smith Quisaboni Sánchez
Revisor fiscal
Tarjeta Profesional N.º 163831 -T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 21 de febrero de 2020)

CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.

Estado de Flujos de Efectivo Separado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	NOTAS	2019	2018
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Ganancia neta del año	16	588.820	316.594
Ajustes para conciliar la ganancia del año:			
Impuesto a las ganancias	31	212.666	102.952
Depreciación de propiedades, planta y equipo y derechos de uso	7 y 8	226.574	128.057
(Utilidad) pérdida neta por venta y bajas de propiedades, planta y equipo		(335.547)	1.893
Amortización de activos intangibles	9	18.436	9.470
Intereses pasivo pensional	29	8.995	8.672
(Provisión) recuperación contingencias	26	(503)	5.714
Gasto financiero neto reconocido en resultados del periodo	29	215.376	76.327
Deterioro de cuentas por cobrar	25	10.840	3.842
Método de participación inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	27	(33.486)	(16.366)
Pérdida neta por transacciones en moneda extranjera		16.711	-
Diferencia en cambio no realizada		(553)	1.211
Cambios en activos y pasivos			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(466.112)	(43.778)
Inventarios		19.455	(62.806)
Incremento (disminución) en otros activos		2.923	(18.188)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		426.640	737.027
Impuestos de renta pagado		(170.740)	(139.943)
Provisiones		6.471	17.761
Otros pasivos		10.571	(5.898)
Efectivo generado de actividades de operación		757.537	1.122.541
Flujos de efectivo en actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		17.238	13.813
Adquisición de asociadas y negocios conjuntos		(47.307)	(15.446)
Adquisición de activos financieros		(706)	-
Venta de activos financieros		-	19.041
Adquisición de propiedades, planta y equipo	7	(659.914)	(1.109.101)
Venta de propiedades, planta y equipo		741.705	-
Adquisición establecimiento de comercio	7	(1.601.954)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(1.550.938)	(1.091.693)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:			
Emisión de acciones y otros instrumentos de capital		417.332	
Préstamos y otros pasivos financieros		2.118.132	336.944
Pago de pasivos por arrendamientos financieros		(7.741)	-
Pagos por préstamos y otros pasivos financieros		(1.272.285)	(107.618)
Dividendos pagados a los propietarios		(248.662)	(138.562)
Intereses pagados		(145.446)	(70.467)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiación		861.330	20.297
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		67.929	51.145
Saldos al comienzo del periodo		63.908	13.974
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido		553	(1.211)
Saldos al fin del periodo		132.390	63.908

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados.



Julian Darío Cadavid Velásquez
Representante legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Tarquino Pérez
Contador
Tarjeta Profesional N.º 30956-T
(Ver certificación adjunta)



Michael Smith Quisaboni Sánchez
Revisor fiscal
Tarjeta Profesional N.º 163831 -T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 21 de febrero de 2020)

CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Valores expresados en millones de pesos y en dólares estadounidenses, excepto cuando se indique lo contrario)

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

Celsia Colombia S.A. E.S.P. (en adelante la “compañía”) fue constituida mediante Escritura Pública N.º 0914, del 12 de diciembre de 1994 de la Notaría Única del Círculo de Candelaria, Valle del Cauca; se encuentra catalogada como una empresa de servicios públicos domiciliarios y de generación de energía eléctrica, sometida al régimen jurídico establecido en las leyes de servicios públicos domiciliarios y eléctricos.

El 5 de junio de 1997, la nación suscribió un contrato de compraventa de las acciones que poseía en la compañía con los consorcios EDC Colombian Energy Ventures Inc., Colombian Electricity Ventures Inc. y Valle Energy Ventures Inc., INC, dando lugar al proceso de privatización.

Su domicilio social se encuentra en el municipio de Yumbo, Valle del Cauca y su duración legal es indefinida.

Su objeto social principal es la prestación de los servicios públicos domiciliarios de energía.

En noviembre de 2019, la Asamblea de Accionistas tomó la decisión de unificar la marca y el nombre de Epsa E.S.P. cambia a Celsia Colombia S.A. E.S.P. Este cambio permitirá mayor potencia en canales físicos y digitales, facilitar el sentido de pertenencia entre los colaboradores, así como una relación clara con proveedores y usuarios, apalancados con una marca posicionada en todo el territorio nacional. El Número de Identificación Tributaria (NIT) sigue siendo el mismo, por lo que todas las relaciones comerciales y contractuales se seguirán manteniendo.

Para desarrollar su objeto social, la compañía atiende la ejecución de las políticas, planes, programas y proyectos sobre la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía, así como su administración, manejo y aprovechamiento conforme a las regulaciones y directrices expedidas por el Ministerio de Minas y Energía (MME). Las actuaciones de la compañía se ajustan igualmente a lo contemplado en las leyes 142 (Régimen general de los servicios públicos en Colombia) y 143 (Régimen de las actividades de generación, interconexión, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica) de 1994 y las que las modifiquen y/o adicionen, así como la prestación de servicios conexos, complementarios y relacionados con las mismas actividades de servicios públicos, de acuerdo con el marco legal regulatorio.

Con base en lo anterior, la generación consiste en la producción de energía, mediante plantas hidráulicas conectadas al Sistema Interconectado Nacional (SIN).

La actividad de transmisión nacional es el transporte de energía en el Sistema de Transmisión Nacional (STN), está compuesto por el conjunto de líneas con sus correspondientes equipos de conexión, que operan a tensiones iguales o superiores a 220 kV.

La distribución consiste en transportar energía eléctrica a través del Sistema de Distribución Local (SDL) o Sistema de Transmisión Regional (STR). Se realiza por medio de un conjunto de líneas y subestaciones con sus equipos asociados, que operan a tensiones menores a 220 kV.

Por último, la comercialización es la compra de energía eléctrica en el Mercado de Energía Mayorista (MEM) y su venta a otros agentes del mercado o a usuarios finales regulados y no regulados. Las transacciones realizadas entre generadores y

comercializadores se efectúan mediante contratos bilaterales o mediante la bolsa de energía.

Por otra parte, la Ley 142 de 1994 define los criterios generales y las políticas que deben regir la prestación de los servicios públicos domiciliarios en el país y los procedimientos y mecanismos para su regulación, control y vigilancia.

Asimismo, la Ley 143 de 1994, viabiliza el enfoque constitucional y regula las actividades de generación, transmisión, distribución y comercialización de electricidad, crea ambiente de mercado y competencia, fortalece el sector y delimita la intervención del Estado.

Otra norma importante es el Decreto 1524 de 1994, que delegó en las comisiones de regulación la función presidencial de señalar políticas generales de administración y control de eficiencia en los servicios públicos domiciliarios. Precisamente, en Colombia las comisiones de regulación tienen la función de promover la competencia entre quienes prestan los servicios públicos, para que las operaciones de los competidores sean económicamente eficientes, no impliquen abuso de la posición dominante y produzcan servicios de calidad. En este sentido, la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG), organismo técnico adscrito al Ministerio de Minas y Energía (MME), regula las tarifas de venta de energía y aspectos relacionados con el funcionamiento del Mercado de Energía Mayorista (MEM) y con la prestación de los servicios de energía eléctrica y gas.

En el mercado regulado las tarifas operan bajo el régimen de libertad regulada, no son negociables y se determinan mediante fórmulas tarifarias establecidas en resoluciones emitidas por la CREG. En este mercado pueden participar los usuarios industriales, comerciales y residenciales. La compra de energía para el mercado regulado debe hacerse a través de convocatorias públicas para garantizar la libre concurrencia de agentes.

En el mercado no regulado participan los usuarios con una demanda de potencia igual o superior a 0.1 MW o un consumo mensual mínimo de energía de 55 MWh (Resolución CREG 131 de 1998). Lo abastecen comercializadores y generadores, los cuales negocian libremente los precios, el periodo y las cantidades de la electricidad.

Generación

Para llevar a cabo las actividades de generación de energía eléctrica, Celsia Colombia opera 15 centrales hídricas con una capacidad de 1.095,27 MW: Alto Anchichayá, Bajo Anchichayá, Salvajina, Calima, Cucuana, Hidroprado, Amaime, Alto Tuluá, Bajo Tuluá, Río Piedras, Hidromontañitas, Nima I, Nima II, Río Cali I y Río Cali II. La compañía tiene la representación de una planta térmica de generación con capacidad de 167 MW, que es propiedad de Celsia y se encuentra ubicada en Barrancabermeja. Adicionalmente, Celsia Colombia S.A. E.S.P. cuenta con dos granjas solares con una capacidad instalada de 17,9 MW.

Distribución y comercialización

El 1º de junio de 2019 la compañía adquirió un establecimiento de comercio a la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P., que incluyó la totalidad de los activos de distribución y el negocio de comercialización de energía eléctrica en el departamento del Tolima. El valor de la transacción fue de \$1,68 billones, pagados

mediante créditos puente con la banca nacional e internacional (ver Nota 36. Combinaciones de negocios).

Con esta adquisición, Celsia Colombia S.A. E.S.P. completa 291 km de líneas de transmisión, 41.924 km de redes de distribución (21.622 km provenientes de Tolima), 162 subestaciones de distribución (74 provenientes de Tolima) y 16 subestaciones de transmisión.

La cobertura del negocio de distribución pasó a ser de más de un millón cien mil clientes, incluidos los clientes provenientes del departamento de Tolima y los municipios de Ricaurte, Guaduas y Nilo. Con esto, Celsia Colombia hace presencia en 42 municipios del Valle del Cauca, 47 del Tolima, tres de Cundinamarca y uno del Chocó.

Plataformas para el crecimiento en generación solar y transmisión de energía

En 2019 se estructuraron dos vehículos muy importantes para fortalecer los proyectos de generación solar a mediana y gran escala, así como las actividades de transmisión y distribución de energía en Colombia, con lo cual se logró un acuerdo con Cubico Sustainable Investments para potenciar estos negocios.

Cubico es uno de los más grandes inversionistas del mundo en el sector de energías renovables. Tiene presencia en 10 países con su portafolio global y una capacidad instalada de generación de 3,1 GW. La oficina principal de Cubico está en Londres, y sus socios son Ontario Teachers' Pensión Plan –OTPP– y PSP Investments, dos de los fondos de pensiones más grandes de Canadá que proporcionan una base sólida de recursos con objetivos de inversión a largo plazo.

La primera plataforma en alianza con Cubico se estructuró sobre una base de colaboración alrededor de los proyectos solares, en la que la compañía aporta su conocimiento del mercado energético colombiano para el desarrollo, estructuración, construcción y operación de los proyectos, así como sus capacidades para la comercialización de energía. Cubico, por su parte, aporta su experiencia y mejores prácticas en el contexto mundial en la gestión de activos, así como un equipo multidisciplinario experto en la identificación de oportunidades de inversión con creación de valor, con fuertes relaciones con desarrolladores locales y fabricantes.

Igualmente se creó la plataforma Caoba Inversiones a la cual se incorporaron activos operacionales del Plan5Caribe y otros de nivel de tensión 3, 4 y 5 en el Valle del Cauca y Tolima.

Desde la compañía se tiene el 51% de participación, se continúa con la representación comercial de los activos que hacen parte de Caoba y se prestan los servicios de operación y mantenimiento que garanticen los mismos niveles de excelencia que caracterizan nuestras operaciones.

Celsia Colombia S.A. E.S.P. posee el 97,05% de Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P., la cual opera tres plantas menores con una capacidad total de 14,2 MW. En relación con las actividades de distribución y comercialización, atiende dos municipios del Valle del Cauca, donde tiene 63.133 clientes residenciales y no residenciales; además cuenta con 807 km de redes de distribución y 6 subestaciones de distribución.

Celsia Colombia S.A. E.S.P. posee el 100% de Epsa Inversiones S.A.S. Esta es una sociedad por acciones simplificada, cuya actividad principal es el asesoramiento empresarial y en materia de gestión y madurez frente a la conexión. En total son 330 MW en cuatro parques de generación.

Celsia S.A. es la compañía controlante de Celsia Colombia S.A. E.S.P. y la controlante última es Grupo Argos S.A.

NOTA 2 ESTADO DE CUMPLIMIENTO Y BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1.Estado de cumplimiento y normas contables aplicadas

Celsia Colombia S.A. E.S.P. de conformidad con las disposiciones emitidas por la Ley 1314 de 2009, reglamentada por los decretos 2420 de 2015, 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019, prepara sus estados financieros separados de conformidad con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes en el segundo semestre de 2017.

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales de Celsia Colombia S.A. E.S.P. en los que se ha aplicado la NIIF 16. “Arrendamientos” (ver nota 8). Los cambios relacionados con las políticas contables significativas se describen en la nota 3.

Estos estados financieros separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la compañía como entidad legal independiente. Algunos principios contables pueden diferir con relación a los aplicados en los estados financieros consolidados y, adicionalmente, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarios para la presentación de la situación financiera consolidada y los resultados integrales de la compañía y sus subsidiarias. Por consiguiente, los estados financieros separados deben leerse junto con los estados financieros consolidados de la compañía y sus subordinadas. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros separados son los estados financieros principales.

La compañía en cumplimiento con leyes, decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia:

2.1.1. Ley 1943 del 28 de diciembre de 2018

Ley de Financiamiento publicada en diciembre de 2018, tuvo aplicación en el 2019 y sus principales cambios con respecto a 2018 son:

- Modificación de tarifas del impuesto sobre la renta: 33% para el año 2019, 32% para el 2020, 31% para el 2021 y 30% a partir del 2022.
- El porcentaje de renta presuntiva en 2018 es de 3,5%. Se reduciría en los años gravables 2019 y 2020 al 1,5% del patrimonio líquido, y 0% en el 2021.
- Deducción del 100% de los impuestos, tasas y contribuciones pagadas efectivamente durante el año (incluyendo el 50% del gravamen a los movimientos financieros, GMF), que guarden relación de causalidad con la actividad productora de renta. Es posible tomar como descuento tributario el 50% del Impuesto de Industria y Comercio - ICA pagado durante el año. A partir del 2022, el descuento será del 100%.
- Introducción de un régimen aplicable a la transferencia indirecta de sociedades o activos ubicados en Colombia mediante la enajenación de acciones. Establecimiento de un régimen de responsabilidad solidaria para el vendedor, el comprador y la entidad subordinada en Colombia.
- Eliminación del descuento del impuesto sobre el valor añadido (IVA) pagado en maquinaria pesada para industrias básicas y creación de un nuevo descuento del IVA pagado por la adquisición, construcción o formación e importación de activos fijos reales

productivos, donde se incluye el asociado con los servicios necesarios para ponerlos en condiciones de utilización en el año en que se efectúe su pago o en cualquiera de los periodos gravables siguientes. En el caso de los activos fijos reales productivos formados o contruidos, el IVA podrá descontarse en el año gravable en que estos se activen y comiencen a depreciarse o amortizarse, o en cualquiera de los periodos gravables siguientes. Dicho impuesto no podrá tomarse simultáneamente como costo o gasto en el impuesto sobre la renta ni será deducible del IVA.

- Modificación de la tarifa general de retención en la fuente de renta por pagos al exterior al 20% sobre el valor del pago o abono en cuenta (actualmente del 15%). Queda sujeta a esta tarifa la explotación de software.
- Lo establecido por la Ley 1819 frente al régimen de Obras por Impuestos solo estuvo vigente hasta el 30 de junio de 2019 y aplicará únicamente para el desarrollo de proyectos aprobados en dicho mecanismo hasta el 30 de junio de 2019. Se establecen nuevas condiciones para celebrar convenios con entidades públicas para la ejecución de los proyectos con trascendencia económica y social en las Zonas más Afectadas por el Conflicto Armado (ZOMAC). Los títulos otorgados en contraprestación de las obligaciones derivadas de los convenios de Obras por Impuestos serán denominados Títulos para la Renovación del Territorio (TRT), y podrán ser utilizados para pagar hasta el 50% del impuesto de renta.
- Unificación de la base gravable para los bienes importados desde zona franca al Territorio Aduanero Nacional (TAN), sin considerar la fecha en que se haya calificado el usuario o la zona franca. En adelante se debe sumar a la base gravable el componente nacional exportado para producir el bien final.
- Creación de un nuevo impuesto a los dividendos y participaciones para sociedades nacionales, cuya tarifa es el 7,5%. Se causa como retención en la fuente solo una vez en la primera distribución y es trasladable como crédito tributario hasta el beneficiario final, persona natural residente o inversionista residente en el exterior. En síntesis, la tarifa de retención por impuesto para dividendos es de 7,5% para personas jurídicas y asimiladas, y de 15% para personas naturales residentes y sucesiones ilíquidas de causantes residentes cuando el monto de los dividendos sea superior a \$10.281.000 (cifras en pesos). Los dividendos decretados en calidad de exigibles al 31 de diciembre de 2018 mantendrán el tratamiento aplicable con anterioridad a la vigencia de esta ley.
- Reducción del índice de subcapitalización de tres a dos veces del patrimonio líquido al 31 de diciembre del año anterior. Excluye del cálculo a los no vinculados, pero incluye, además de los vinculados extranjeros, a los vinculados nacionales para los endeudamientos que no se incluyan en el cálculo. Se deben incluir las deudas que generen intereses contraídas con vinculados económicos por conducto de intermediarios no vinculados del exterior o en el país.
- Creación del régimen de Compañías Holding Colombianas (CHC), aplicable a sociedades nacionales que tengan como una de sus actividades principales la tenencia de valores, la inversión o holding de acciones o participaciones en sociedades o entidades colombianas o del exterior, o la administración de dichas inversiones.
- Creación de un régimen tributario para Mega-Inversiones dentro del territorio nacional, aplicable a contribuyentes que generen 250 o más nuevos empleos directos y realicen nuevas inversiones dentro del territorio nacional por 30.000.000 unidades de valor tributario (UVT) o más, en un término

máximo de cinco años en cualquier actividad industrial, comercial o de servicios. Entre los beneficios más representativos se encuentran:

Gozan de una tarifa especial de impuesto sobre la renta de 27% y no sujeción al impuesto sobre dividendos a los accionistas o socios directos.

Potestad para depreciar activos fijos en un periodo mínimo de dos (2) años, independientemente de la vida útil del activo; (ii) no sujeción al sistema de renta presuntiva; (iii) no sujeción al impuesto al patrimonio, ni a aquellos creados con posterioridad.

Posibilidad del contribuyente sujeto al régimen de Mega-Inversiones de solicitar la suscripción de un contrato de estabilidad tributaria con la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), a cambio del pago de una prima del 0,75% del valor de la inversión en cada año.

El pasado 16 de octubre de 2019 la Corte Constitucional declaró inexecutable la Ley de Financiamiento por no haber cumplido con las reglas de discusión parlamentaria. Esta inexecutable regía a partir del 1° de enero de 2020. Este fallo se moduló para respetar las situaciones jurídicas consolidadas en el año 2019. Por lo anterior, se expidió a finales del año la Ley de Crecimiento Económico.

2.1.2. Ley 2010 del 27 de diciembre de 2019 de Crecimiento Económico

Esta ley tendrá aplicación en el 2020 y a continuación se presenta un resumen de esta:

Impuesto de renta

- Para el año 2020, la tarifa de renta presuntiva será del 0,5% del patrimonio líquido. Para el 2021 será del 0%. Disminuye la tarifa de renta presuntiva: para el año 2020, la tarifa de renta presuntiva será del 0,5% del patrimonio líquido. Para el 2021 será del 0%. En la Ley de Financiamiento se había aprobado una tarifa del 1,5% para el 2020 y del 0% para el 2021.
- Se conservó la disminución gradual de la tarifa general del impuesto sobre la renta.
- Se mantienen los descuentos de IVA pagado en bienes de capital, ICA pagado.
- Seguirán siendo deducibles todos los impuestos, tasas y contribuciones pagadas que tengan relación con la actividad productora de renta.
- Se conservan rentas exentas por actividades ligadas a la reactivación del campo y economía naranja. Los cambios introducidos en la nueva Ley tienen que ver con las actividades beneficiadas, requisitos y fechas para solicitar el acceso a ellas. La Ley otorgó plazo hasta el 2022 para acceder a la renta exenta para reactivación del campo, con el cumplimiento de requisitos de inversión mínima (que se deben realizar en un periodo de seis años) y generación de empleo.
- Se mantiene la sobretasa para las instituciones financieras.
- Se extiende el régimen de transición para que los fondos de capital privado que no cumplan con los requisitos para diferir el impuesto realicen fiscalmente las utilidades retenidas hasta el 30 de junio de 2021.
- Deducción especial para la promoción del primer empleo: esta Ley crea una deducción del 120% del valor del salario para los empleadores de personas menores de 28 años y siempre que sea su primer empleo. La deducción máxima por cada empleado no podrá exceder 115 UVT (\$4) mensuales.
- Se mantiene la deducción por condonación de préstamo para estudio o beca a empleados, la cual debe ser reglamentada por el Gobierno para que pueda entrar a operar.

- Se mantiene el régimen de Mega-Inversiones. La Ley aumentó de 250 a 400 el número de empleos mínimos para acceder a él (excepto en la industria tecnológica, que se mantiene en 250). El plazo para solicitar su aplicación vence el 1° de enero de 2024.
- Se mantiene el régimen holding (CHC) sin ninguna modificación.
- Se mantiene la inaplicabilidad del régimen de entidades controladas del exterior (ECE) cuando la sociedad controlada tenga más del 80% de ingresos activos.
- Se aclaran aspectos técnicos aplicables a las transacciones de enajenaciones indirectas de sociedades colombianas (cuando se venden las acciones en sociedades del exterior que a su vez poseen acciones en sociedades colombianas), como el costo fiscal para el comprador y la aplicabilidad de las normas sobre neutralidad fiscal cuando ocurren fusiones y escisiones internacionales que impliquen enajenación indirecta.

Impuesto a los dividendos

A partir del año 2020, el impuesto a los dividendos no gravados con el impuesto sobre la renta para personas naturales residentes será del 10% (actualmente del 15%) cuando el valor del dividendo decretado en calidad de exigible sea superior a \$10.682.100 (300 UVT). Para los no residentes, sin perjuicio de lo establecido en los convenios de doble imposición, será también del 10% (actualmente del 7,5%).

En ambos casos, cuando el dividendo sea gravado, se aplicará primero la tarifa general de renta de personas jurídicas vigente al pago o abono en cuenta y, luego, se descuenta el impuesto a los dividendos. La retención del 7,5% aplicable al reparto de dividendos entre sociedades nacionales sigue vigente con las mismas excepciones introducidas en la Ley 1943 de 2018.

Procedimiento tributario

- Aumenta a tres años el plazo para corregir la declaración, aumentando el impuesto a cargo o disminuyendo el saldo a favor.
- Aclara que el término de firmeza para las declaraciones que determinen o compensen pérdidas fiscales será de cinco años.
- Revive las amnistías, terminaciones por mutuo acuerdo y conciliaciones.
- El beneficio de auditoría se extiende hasta el año gravable 2021.
- Reduce la sanción relacionada con la declaración de activos en el exterior.

Impuesto al consumo e IVA

- Elimina el impuesto al consumo del 2% al valor de enajenación de inmuebles de más de \$954.
- Hasta el 2022, crea tres días al año de exención del IVA para los siguientes bienes:
Complementos del vestuario cuyo precio de venta por unidad sea igual o inferior a diez (10) UVT, sin incluir el impuesto sobre las ventas (IVA).
Electrodomésticos cuyo precio de venta por unidad sea igual o inferior a cuarenta (40) UVT, sin incluir el impuesto sobre las ventas (IVA).
Elementos deportivos cuyo precio de venta por unidad sea igual o inferior a diez (10) UVT, sin incluir el IVA.
Juguetes y juegos cuyo precio de venta por unidad sea igual o inferior a cinco (5) UVT, sin el IVA.
Vestuario cuyo precio de venta por unidad sea igual o inferior a diez (10) UVT, sin incluir el IVA.
Útiles escolares cuyo precio de venta por unidad sea igual o inferior a tres (3) UVT, sin incluir el IVA.

La exención operará siempre que los pagos se realicen por medios electrónicos, la compra se realice en tiendas o almacenes físicos, por personas naturales y con un límite de hasta tres artículos por cada bien

abierto. La exención no dará derecho a devolución de impuestos.

- Se establece como excluidos de IVA las bicicletas, bicicletas eléctricas, motos eléctricas, patines, monopatines, monopatines eléctricos, patinetas y patinetas eléctricas que cuesten hasta 50 UVT (\$1.713.500 valor en pesos). Cuando superen este valor estarán gravados al 5%.
- Los productos de consumo humano y animal, vestuario, elementos de aseo y medicamentos para uso humano o veterinario, materiales de construcción que se introduzcan y comercialicen en el departamento del Amazonas pasan de excluidos a exentos de IVA.
- En la determinación de la base gravable de IVA para operaciones de importación de productos producidos en el exterior o zona franca se permite descontar las materias primas y servicios sobre los que previamente se haya pagado IVA.
- Algunos medicamentos pasan de excluidos a exentos. Se incluye un artículo para que la Comisión Nacional de Precios de Medicamentos y Dispositivos Médicos haga seguimiento sobre el traslado del beneficio al consumidor final.
- Mantiene el régimen simple de tributación como estrategia de formalización para pequeñas empresas, con algunas modificaciones técnicas que no cambian su esencia.
- No habrá sanciones desde enero de 2020 y hasta el 31 de marzo de 2020 para los obligados a facturar electrónicamente e incumplan dicha obligación, siempre que facture por medios tradicionales y se demuestre impedimento tecnológico o inconveniencia comercial. Además, aclara que, si no se adopta este sistema, la DIAN puede imponer la sanción de clausura del establecimiento con el sello de “cerrado por la DIAN”. Para evitar el cierre, el contribuyente podrá optar por una sanción dineraria del 10% de los ingresos operacionales del mes anterior a la comisión de la conducta.
- Compensación de IVA para la población más vulnerable: será bimestral y consistirá en una suma fija en pesos que definirá el Gobierno, teniendo en cuenta el IVA que en promedio pagan los hogares de menores ingresos. El Gobierno Nacional hará uso de los programas de asistencia a la población vulnerable para la canalización de los recursos y podrá considerar la información del Sisbén.
- Revive el artículo 491 del Estatuto Tributario (ET) para aclarar que en IVA no procede el descuento del IVA pagado en la adquisición de activos fijos (pero sí en renta).

Delitos fiscales

- Defraudación fiscal: elimina la sanción pecuniaria del 50% del valor del mayor valor impuesto a cargo. Además, si el contribuyente corrige y paga, siempre se extinguirá el delito sin importar el valor de la inexactitud en que incurra el contribuyente.
- Omisión de activos o inclusión de pasivos inexistentes: elimina la sanción pecuniaria del 20% del valor del activo omitido o pasivo inexistente. Además, si el contribuyente corrige y paga, siempre se extinguirá el delito sin importar el valor de la inexactitud en que incurra.

Otros temas

- Revive el impuesto de normalización tributaria para quienes tengan activos sin declarar por el año 2020 a una tarifa del 15%.
- En obras por impuestos, no desaparece el régimen de la Ley 1819 de 2016 (fiducia mercantil), sino que además se crea el mecanismo opcional de descuento mediante la obtención de Títulos para la Renovación del Territorio (TRT)
- Da el mandato al Gobierno para que presente un informe al Congreso sobre la viabilidad de sustituir el IVA por un impuesto al consumo del 8%.

- Crea una comisión de expertos para el estudio de beneficios tributarios existentes.
- Baja a 8% la cotización de salud para pensionados de un (1) salario mínimo en los años 2020 y 2021, y a partir del año 2022 será del 4% del ingreso de la respectiva mesada pensional. Para los pensionados de entre uno (1) y dos (2) salarios mínimos la cotización será del 10% a partir del 2020.
- Crea una tasa para cobrar el trámite que adelantan las empresas para solicitar integraciones empresariales ante la Superintendencia de Industria y Comercio. La tasa es fijada por el Gobierno Nacional, teniendo en cuenta el costo de prestación del servicio.
- Elimina el impuesto al carbono para el combustible en Amazonas, Caquetá, Guainía, Guaviare, Putumayo, Vaupés, Vichada y en los municipios de Sipí, Riosucio, Alto Baudó, Bajo Baudó, Acandí, Unguía, Litoral de San Juan, Bojayá, Medio Atrato, Iró, Bahía Solano, Juradó y Carmen del Darién del departamento del Chocó.
- Crea el Fondo de Sostenibilidad Financiera del Sector Eléctrico (FONSE), financiado con recursos públicos, con el fin de capitalizar empresas de servicios públicos domiciliarios privadas, mixtas o públicas.
- Crea el Fondo de Fuentes Alternativas de Pago para el Desarrollo de Infraestructura (FIP), el cual administrará recursos para el desarrollo de infraestructura. El fondo se nutrirá de recursos de la contribución de valorización nacional, crédito público, presupuesto nacional, recursos del valor residual de concesiones y obras públicas, entre otros.
- Precisa la definición de beneficiario real o efectivo para efectos de la información que las sociedades deben reportar a la DIAN y para efectos de la pérdida del beneficio de diferimiento en los fondos de capital privado.

Se encuentran exentos del 4 x 1000 (cuatro por mil) los desembolsos efectuados por las compañías de financiamiento o bancos, para el pago a los comercializadores de bienes que serán entregados a terceros mediante contratos de leasing financiero con opción de compra.

2.2. Aplicación de las normas incorporadas en Colombia a partir del 1° de enero de 2019

2.2.1. Aplicación de NIIF 16 Arrendamientos

La compañía ha aplicado esta NIIF de acuerdo con el Decreto 2170 de 2017 por primera vez en el año 2019. Emitida en enero de 2016 y efectiva para los periodos que comiencen en o después del 1° de enero de 2019, con adopción anticipada permitida siempre que se aplique la NIIF 15. “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”, la NIIF 16. “Arrendamientos” reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes, incluida la NIC 17. “Arrendamientos”, la CINIIF 4. “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”, la SIC-15. “Arrendamientos operativos – Incentivos” y la SIC 27. “Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento”. Celsia Colombia S.A. E.S.P. y sus compañías relacionadas aplicaron la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, bajo el cual se reconocieron activos y pasivos por derecho de uso, pero no implicó reconocimiento de un efecto acumulativo de la aplicación inicial en las ganancias acumuladas al 1° de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para el arrendatario. Este reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por dicha categoría. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y de partidas de bajo

valor. La NIIF 16 reemplaza el gasto por arrendamiento operativo lineal por un cargo por depreciación por activos por derecho de uso y por intereses por los pasivos por arrendamiento.

Los arrendatarios también requerirán medir nuevamente el pasivo financiero ante la ocurrencia de determinados eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamientos futuros originados por un cambio en un índice o una tasa utilizada para determinar dichos pagos). Generalmente, el arrendatario reconocerá el valor de la nueva medición del pasivo financiero como un ajuste al activo por derecho de uso.

La contabilización del arrendador bajo NIIF 16 se mantiene sustancialmente inmodificada frente a la contabilización bajo NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos en dos tipos: operativos y financieros. La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas de las requeridas en NIC 17.

Para la transición a NIIF 16 la compañía utilizó la opción de no re-expressar la información comparativa, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial al 1° de enero de 2019. En el reconocimiento inicial, reconoce un pasivo por arrendamiento equivalente al valor presente de los pagos mínimos restantes descontados a la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de transición y un activo por un valor igual al pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier gasto pagado por anticipado reconocido en el estado de situación financiera.

De igual forma, en la aplicación inicial la compañía utilizó las exenciones propuestas por la norma en los contratos de arrendamiento para los cuales los plazos del arrendamiento finalizan dentro de los 12 meses a partir de la fecha de la aplicación inicial, y los contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor. La compañía tiene arrendamientos de ciertos equipos de oficina (tales como: computadoras personales, tabletas, teléfonos fijos y celulares, entre otros, considerados de bajo valor).

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la compañía al final del plazo del arrendamiento o el costo del activo por derecho de uso refleje que esta ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades, planta y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si corresponde, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

En la transición a la NIIF 16, 1° de enero de 2019, la compañía reconoció activos adicionales por derecho de uso en arrendamientos y pasivos de arrendamiento adicionales en sus estados financieros, por la aplicación inicial no se derivó ningún efecto en las ganancias acumuladas. El impacto en la transición se resume a continuación:

**1° enero
2019**

Activos por derecho de uso en arrendamiento -	
Propiedades, planta y equipo (incremento del 1,06% del activo) (*)	64.691
Activos por derecho de uso en arrendamiento -	
Propiedades de inversión	-
Impuesto diferido activo (pasivo)	-
Pasivos por arrendamientos (incremento del 2.13% del pasivo) (*)	64.691
TOTAL PATRIMONIO (ganancias acumuladas)	-

(*) En comparación con las cifras reportadas al 31 de diciembre de 2018.

Al medir los pasivos por arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos operativos, la compañía descontó los pagos de arrendamiento utilizando su tasa de interés incremental utilizada al 1° de enero de 2019 (contratos denominados en COP) de 9,72%.

1° enero 2019

Compromisos de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018, según se revela en la NIC 17 en los estados financieros	89.693
Efecto de descuento utilizando la tasa de interés incremental al 1° de enero de 2019	(22.777)
(Menos) Exención de reconocimiento para arrendamientos de activos de bajo valor	(374)
(Menos) Exención de reconocimiento para arrendamientos con menos de 12 meses de plazo de arrendamiento	(1.851)
(Más) Opciones de renovación razonablemente ciertas para ser ejercidas	-
PASIVOS POR ARRENDAMIENTO RECONOCIDOS AL 1° DE ENERO DE 2019	64.691

Además, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambió ya que la NIIF 16 reemplaza el gasto por arrendamiento operativo lineal por un cargo por depreciación por activos por derecho de uso y el gasto por intereses por los pasivos por arrendamiento.

2.2.2. CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

La compañía ha aplicado las enmiendas de acuerdo con los Decretos 2496 de 2015 y 2170 de 2017 por primera vez en el año 2019. Esta interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera.

La aplicación de esta enmienda no tuvo impacto alguno en los estados financieros de la compañía.

2.2.3. Mejoras anuales ciclo 2014-2016

La compañía ha aplicado las enmiendas de acuerdo con los Decretos 2496 de 2015 y 2170 de 2017 por primera vez en el año 2019. Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF.

Las modificaciones a la NIIF 1. “Adopción por primera vez” eliminan ciertas exenciones a corto plazo en la NIIF 1 porque el periodo de presentación de informes al que se aplicaron las exenciones ya ha pasado. Como tal, estas exenciones ya no son aplicables.

Las modificaciones a la NIIF 12. “Revelación de participaciones en otras entidades” incluyen aclaraciones en relación con su alcance e interacción con NIIF 5. “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”. Una entidad debe desglosar la información requerida por NIIF 12, con excepción de la incluida en los párrafos B10-B16 (información financiera resumida), respecto a sus participaciones en otras entidades clasificadas como mantenidas para la venta, incluidas en un grupo enajenable de elementos mantenidos para la venta o clasificados como actividades interrumpidas.

Las enmiendas a la NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” aclaran que la opción para medir inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de ganancias o pérdidas está disponible por separado para cada asociado o negocio conjunto, y esa elección debe hacerse al reconocimiento inicial del

asociado o empresa conjunta y es aplicable para una organización de capital de riesgo y otras entidades similares.

La aplicación de estas modificaciones no tuvo ningún efecto en los estados financieros de la compañía.

2.2.4. Mejoras anuales ciclo 2015-2017

La compañía ha aplicado las enmiendas de acuerdo con el Decreto 2483 de 2018 por primera vez en el año 2019. Estas modificaciones comprenden:

- La modificación a la NIIF 3. “Combinaciones de Negocios” establece que cuando una entidad obtiene control de un negocio que era una operación conjunta, debe remedir su participación anterior en ese negocio.
- La modificación a la NIIF 11. “Acuerdos Conjuntos” establece que cuando una entidad obtiene control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, no hace una remediación de la participación anterior en ese negocio.
- La modificación a la NIC 12. “Impuesto a las Ganancias” establece que todas las consecuencias de impuestos sobre dividendos pagados que estén a cargo de la entidad deben reconocerse en la utilidad o pérdida neta, independientemente de cómo surge el impuesto.
- La modificación a la NIC 23. “Costos por Préstamos” establece que los intereses de un financiamiento atribuible a un activo que entra en operación pasan a ser parte de los costos por préstamos generales de la entidad a partir de la fecha en que el activo entra en operación, para el cálculo de la tasa de interés de préstamos de uso general.

La aplicación de esta enmienda no tuvo impacto alguno en los estados financieros de la compañía.

2.2.5. Modificaciones a la NIC 28

La compañía ha aplicado las enmiendas de acuerdo con el Decreto 2483 de 2018 por primera vez en el año 2019.

Esta enmienda abarca las participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.

La aplicación de esta enmienda no tuvo impacto alguno en los estados financieros de la compañía.

2.2.6. Modificaciones a la NIIF 9. Características de cancelación anticipada con compensación negativa

La compañía ha aplicado las enmiendas de acuerdo con el Decreto 2483 de 2018 por primera vez en el año 2019.

Enmienda los requisitos existentes en la NIIF 9 con respecto a los derechos de terminación de un contrato, para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo comercial, a valor razonable a través de otro resultado integral) incluso en el caso de pagos de compensación negativos. Adicionalmente, incluye una aclaración con respecto a la contabilización de una modificación o canje de un pasivo financiero medido al costo amortizado que no da como resultado la baja en cuentas del pasivo financiero.

La aplicación de esta enmienda no tuvo impacto alguno en los estados financieros de la compañía.

2.2.7. NIC 19 Beneficios a empleados

La compañía ha aplicado las enmiendas de acuerdo con el Decreto 2483 de 2018 por primera vez en el año 2019.

Esta enmienda establece que cuando ocurren modificaciones, reducciones y liquidación anticipada de planes de pensiones, el costo neto de periodos siguientes debe calcularse sobre las mismas bases en que se calcularon las modificaciones, reducciones y liquidaciones anticipadas.

La aplicación de esta enmienda no tuvo impacto alguno en los estados financieros de la compañía.

2.3. Bases de preparación

Celsia Colombia S.A. E.S.P. tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros separados de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en que opera la compañía.

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros derivados son medidos al valor razonable.
- Los instrumentos financieros no derivados al valor razonable con cambios en resultado son medidos al valor razonable.
- Los activos financieros disponibles para la venta son medidos al valor razonable.
- La contraprestación contingente asumida en una combinación de negocios es medida a valor razonable.
- Las propiedades de inversión son medidas al valor razonable.
- Los pasivos surgidos de acuerdos de pagos basados en acciones son vendidos al valor razonable.
- En relación con los beneficios a empleados, el activo por beneficios definidos se reconoce como el total neto de los activos del plan más los costos de servicios pasados no reconocidos, y las pérdidas actuariales no reconocidas menos las ganancias actuariales no reconocidas y el valor presente de la obligación por beneficios definidos (ver nota 19).

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. El valor razonable de todos los activos y pasivos financieros se determina a la fecha de presentación de los estados financieros para reconocimiento o revelación de estos en las notas a los estados financieros.

Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

Las cifras relacionadas con el impuesto diferido presentadas en estos estados financieros para propósitos de comparación presentan compensación de saldos frente a la información publicada en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 (ver nota 31).

NOTA 3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables y las bases establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros separados, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario (ver Nota 5).

3.1. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo se reconoce al momento en que se genera una entrada de dinero proveniente de la operación del negocio.

El efectivo restringido se reconoce al momento en que se genera una entrada de dinero proveniente de un tercero para una destinación específica, o cuando se genera algún tipo de restricción sobre cuentas bancarias o equivalentes de efectivo.

El efectivo en moneda extranjera se reconoce al momento en que se genera una entrada de dinero en una moneda diferente a la moneda funcional de la compañía, aplicando la tasa de cambio existente en la fecha en que la operación es realizada.

El equivalente al efectivo se reconoce cuando se tengan inversiones cuyo vencimiento sea inferior a tres meses desde la fecha de adquisición, de gran liquidez y de un riesgo poco significativo de cambio en su valor.

3.2. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) se registran utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, denominadas en moneda extranjera, son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no son reconvertidas.

Las tasas de cambio empleadas para tales reconversiones son las certificadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Las diferencias en cambio de las partidas no monetarias se reconocen en los resultados del periodo en que surgen, excepto por:

- Diferencias en cambio provenientes de préstamos denominados en moneda extranjera relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, las cuales son incluidas en el costo de dichos activos al ser consideradas como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en moneda extranjera, siempre y cuando no se excedan los costos de préstamos de un pasivo con características similares en la moneda funcional de la compañía.
- Diferencias en cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar relacionadas con operación en el extranjero para la cual no está planificado ni es posible que se genere el pago -formando así parte de la inversión neta en la operación en el extranjero-, las cuales son reconocidas inicialmente en otro resultado integral y reclasificadas desde el patrimonio a ganancias o pérdidas sobre reembolso de las partidas no monetarias.

Para fines de la presentación de los estados financieros separados, los activos y pasivos de las transacciones en moneda extranjera de la compañía son expresados en pesos colombianos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo sobre el que se informa. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que estos fluctúen de forma significativa durante el mismo, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones.

En la disposición de un negocio en el extranjero (es decir, disposición de toda la participación de la compañía en un negocio en el extranjero, que involucre una venta parcial de una participación en un acuerdo conjunto o una asociada que incluya un negocio en el extranjero del cual la participación retenida se convierte en un activo financiero) todas las diferencias en cambio acumuladas en el patrimonio relacionadas con esa operación atribuibles a los propietarios de la compañía son reclasificadas a ganancias o pérdidas.

Adicionalmente, con respecto a la disposición parcial de una subsidiaria (que incluye un negocio en el extranjero), la entidad volverá a atribuir la parte proporcional del importe acumulado de las diferencias de cambio a las participaciones no controladoras y no se reconocen en ganancias o pérdidas.

En cualquier otra disposición parcial (es decir, disposición parcial de asociadas o acuerdos conjuntos que no involucren la pérdida de influencia significativa y control conjunto por parte de la compañía) la entidad reclasificará a ganancias o pérdidas solamente la parte proporcional del importe acumulado de las diferencias de cambio.

3.3. Arrendamientos

Celsia Colombia S.A. E.S.P. aplicó la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1° de enero de 2019. El cambio en la política contable se realizó utilizando el enfoque retrospectivo modificado, de acuerdo con las disposiciones transitorias permitidas en el estándar y, por lo tanto, la información comparativa no se ha re-expresado y se sigue informando según la NIC 17 y la CINIIF 4. En este sentido, se reconoció al 1° de enero de 2019 el efecto acumulado de la transición de la NIC 17 a la NIIF 16 directamente en el patrimonio en las ganancias acumuladas. Las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

3.3.1. Política contable aplicable desde el 1° de enero de 2019

Los arrendamientos, subarrendamientos y contratos con características y circunstancias similares se reconocen teniendo en consideración la calidad de arrendador o arrendatario, el activo subyacente y el plazo del contrato. Un contrato únicamente contiene un arrendamiento si está relacionado con un activo identificado; ya sea porque este se incluye de forma expresa en el contrato o porque está implícitamente identificado. No hay activo identificado si el proveedor tiene el derecho sustantivo de sustituir el activo a lo largo del periodo de uso.

Al inicio del contrato se evalúa si el contrato es o contiene un arrendamiento. Se diferencia un contrato de arrendamiento de un contrato de servicios en función de la capacidad del cliente de controlar el uso del activo identificado.

Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la compañía evalúa si a lo largo del periodo de uso el cliente tiene:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo identificado; y
- El derecho a decidir el uso del activo identificado. Los contratos de comodato a título gratuito no constituyen arrendamientos. Esta política se aplica a los contratos celebrados a partir del 1° de enero de 2019.

Los contratos de comodato a título gratuito no constituyen arrendamientos. Esta política se aplica a los contratos celebrados a partir del 1° de enero de 2019.

Celsia Colombia S.A. E.S.P. como arrendador

Al inicio del arrendamiento se clasifican los arrendamientos en financiero u operativo evaluando el grado en que los riesgos y beneficios derivados de la propiedad del activo le afectan. Se clasifica un arrendamiento como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, y operativo cuando estos no transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

Celsia Colombia S.A. E.S.P. reconoce que una cuenta por cobrar por los activos por derecho de uso en los contratos que transfieran sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo subyacente, la cuenta por cobrar es igual a la

inversión neta en el arrendamiento medida usando la tasa de interés aplicable. Se reconocen como ingresos del periodo los arrendamientos operativos de contratos que no transfieran sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo subyacente.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la compañía distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de su precio relativo independiente. Sin embargo, para arrendamientos de propiedades, Celsia Colombia y las compañías relacionadas han elegido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar este y los componentes asociados que no son de la naturaleza del primero como un componente de arrendamiento único.

Celsia Colombia S.A. E.S.P. como arrendatario

Celsia Colombia S.A. E.S.P. reconocerá nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos de las oficinas administrativas en las sedes de Cali y Medellín y el renting de vehículos. Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la compañía y las compañías relacionadas distribuyen la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de su precio relativo independiente. Sin embargo, para arrendamientos de propiedades, la compañía ha elegido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar este y los componentes asociados que no son de la naturaleza del primero como un componente de arrendamiento único. De acuerdo con lo anterior, la compañía y las compañías relacionadas reconocen:

- Un pasivo por el valor presente de los pagos por arrendamiento;
- En gastos del periodo los pagos por arrendamientos en contratos de corto plazo o activos de valor bajo; y
- Como gastos del periodo de forma lineal los pagos por contratos donde cualquiera de las partes puede dar por terminado el contrato de manera unilateral, siempre que el activo no sea especializado, no se incurra en penalizaciones significativas por la cancelación y se tenga certeza de ejercer dicha terminación anticipada.

Los activos por derecho de uso se miden posteriormente bajo el modelo del costo y se amortizan por el menor entre el plazo del contrato y la vida útil del activo.

El pasivo por arrendamiento se actualiza para reflejar el interés sobre la obligación, los pagos por arrendamiento realizados y, las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento.

Las mejoras en propiedad ajena no reembolsables por el arrendador se reconocen como mayor valor del activo por derecho de uso.

Se reconocen los ingresos/gastos financieros a lo largo del plazo del arrendamiento, sobre la base de una pauta que refleje una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta.

3.3.2. Política contable aplicable antes del 1° de enero de 2019

Celsia Colombia S.A. E.S.P. clasificó los arrendamientos evaluando el grado en que los riesgos y beneficios, derivados de la propiedad del activo afectan al arrendador o al arrendatario. Se clasifica un arrendamiento como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, y operativo cuando no se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

Como arrendatario, se reconoce inicialmente un activo adquirido mediante un arrendamiento financiero según su naturaleza en el Estado de Situación Financiera, por el menor valor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos a pagar por el

arrendamiento, y reconoce un pasivo de corto o largo plazo por el mismo valor. Posteriormente, el activo se mide de acuerdo con las políticas de propiedades, planta y equipo (ver nota 3.8), y el pasivo a costo amortizado.

Como arrendador, se reconocen los montos adeudados por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros como cuentas por cobrar al monto de la inversión neta en los mismos. Los ingresos por arrendamientos financieros son distribuidos en los periodos contables a fin de reflejar una tasa regular de rendimiento constante en la inversión neta pendiente de la compañía con respecto a los arrendamientos.

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al importe en libros del activo arrendado, y reconocidos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

3.4. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en ganancias o pérdidas.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado consideran esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros separados se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIIF 16 y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable, pero que no lo son, como el valor neto realizable en la NIC 2. “Inventarios” o el valor en uso en la NIC 36 “Deterioro de valor de los activos”.

Las mediciones del valor razonable se categorizan en niveles 1, 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables, así como su importancia en su totalidad. Estas entradas se describen a continuación:

- Las entradas del nivel 1 son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición.
- Las entradas del nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas del nivel 3 son entradas no observables para un activo o pasivo.

Celsia Colombia S.A. E.S.P. ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en las notas 2, 3 y 4. Con la entrada en vigencia a partir del 1° de enero de 2018 de la NIIF 9. “Instrumentos Financieros” y la NIIF 15. “Ingresos procedentes de los contratos con clientes”, la compañía evaluó el efecto de la adopción de estos estándares y concluyó que no tienen un impacto material sobre los estados financieros.

3.4.1. Activos financieros

La compañía reconoce un activo financiero en su estado de situación financiera cuando y solo cuando se convierta en parte de las condiciones contractuales del instrumento. Asimismo, reconoce una compra o venta convencional de activos financieros en la fecha de contratación.

3.4.2. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio, de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

La clasificación de un instrumento financiero como un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio determina si los intereses, dividendos, pérdidas o ganancias relacionados con el mismo, se reconocen como ingresos o gastos en el resultado del ejercicio.

3.4.3. Clasificación y medición posterior

Los créditos comerciales y los títulos de deuda emitidos se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los demás activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la compañía se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

3.4.3.1. Activos financieros

En el reconocimiento inicial de una inversión de capital que no se mantiene para negociar, la compañía puede elegir irrevocablemente presentar cambios posteriores en el valor razonable de la inversión en otro resultado integral. Esta elección se realiza sobre una base de inversión por inversión.

La compañía puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados.

Valor razonable con cambios en resultados

La compañía clasifica un activo financiero como medido al valor razonable con cambio en resultados, a menos que se mida al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

La compañía podrá, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados cuando con ello se elimine o se reduzca significativamente alguna incoherencia en la medición o en el reconocimiento, es decir, cuando exista asimetría contable.

La compañía tiene una clasificación separada para:

- Los activos que se midan obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados; y
- Los activos designados como valor razonable con cambios en resultados

La compañía reconoce en el resultado del periodo en que ocurre la ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al valor razonable, a menos que sea parte de una relación de cobertura, según lo expresa el capítulo de derivados y operaciones de cobertura.

3.4.3.2. Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía.

3.4.3.3. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican al valor razonable con cambios en los resultados o pasivos financieros medidos a costo amortizado.

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados

Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados cuando se cataloga como mantenido para negociar o como al valor razonable con cambios en el resultado.

La compañía designa de forma irrevocable un pasivo financiero como medido a valor razonable con cambios en resultados cuando:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir.
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado por la compañía o su estrategia de inversión, y la información es proporcionada internamente sobre dicha base.
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIIF 9. “Instrumentos financieros” permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la nueva medición en ganancias o pérdidas. La ganancia o pérdida neta reconocida en el estado de resultados incorpora cualquier interés pagado sobre el pasivo financiero.

Pasivos financieros al costo amortizado

La compañía clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto:

- Los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados.
- Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumpla con los requisitos para su baja de las cuentas.
- Los contratos de garantía financiera.
- Compromisos de concesión de un préstamo a una tasa de interés inferior a la de mercado.

3.4.4. Instrumentos financieros derivados

La compañía suscribe una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de la tasa de interés y cambio en moneda extranjera, e incluye contratos de cobertura de riesgo de cambio, intercambio de tasas de interés y compra venta de divisas.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente son medidos nuevamente a su valor razonable al final del periodo sobre el cual se informa. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en ganancias o pérdidas inmediatamente a menos que el derivado sea designado y efectivo como un instrumento de cobertura,

en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en ganancias o pérdidas dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

3.4.4.1. Derivados implícitos

Los derivados implícitos en contratos principales son tratados como derivados separados cuando cumplen con la definición de un derivado y cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con dichos contratos principales y los contratos no estén medidos al valor razonable con cambio en los resultados. Los derivados incorporados en contratos híbridos que contienen en su principal activo financiero dentro del alcance de la NIIF 9 no están separados. Todo el contrato híbrido se clasifica y, posteriormente, se mide como costo amortizado o al valor razonable con cambios en los resultados según corresponda.

3.4.5. Deterioro de activos financieros

La compañía reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas en inversiones en instrumentos de deuda, medidas al costo amortizado o al valor razonable reconocido en otro resultado integral, cuentas por cobrar por arrendamientos, así como en compromisos de créditos a favor y contratos de garantía financiera. No se reconoce pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

Para las cuentas por cobrar comerciales, de arrendamiento o activos contractuales la compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas con referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo, evaluado individualmente para cuentas por cobrar significativas y colectivamente para cuentas por cobrar que no sean individualmente significativas.

Para evaluar si ha habido un incremento significativo en el riesgo crediticio, la compañía considera el riesgo de que ocurra un incumplimiento a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, así como la ocurrencia de renegociaciones o modificación de los flujos de efectivo de las cuentas por cobrar.

La compañía reconoce en el resultado del periodo, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) en que se requiere el ajuste de la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas reconocidas por la compañía deberá reflejar:

- a. Un importe de probabilidad ponderada no sesgado, determinado mediante la evaluación de un rango de resultados posibles;
- b. El valor temporal del dinero y la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras; y
- c. La información razonable y sustentable disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

3.4.6. Activo financiero dado de baja

La compañía da de baja una cuenta por cobrar sí y solo sí expiran o transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo de la cuenta por cobrar. Al dar de baja una cuenta por cobrar o parte de ella, se reconoce en el resultado del periodo la diferencia entre:

- a. Su valor en libros; y
- b. La suma de la contraprestación recibida.

3.4.7. Pasivo financiero dado de baja

Se dará de baja en cuentas un pasivo financiero si y solo si expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en ganancias o pérdidas.

3.4.8. Compensaciones

La compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en el nivel de un portafolio porque esto refleja mejor la forma en que se administra la empresa y se proporciona información a la gerencia.

3.5. Inventarios

Los inventarios se reconocen a partir de la fecha en la cual la compañía asume los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos. La medición del valor de los inventarios se realiza en dos momentos: la medición inicial al costo, y la medición posterior para los artículos que van a ser vendidos o comercializados por el menor entre el costo y el valor neto realizable. En los inventarios adquiridos por la compañía para la prestación de servicios y para consumo interno, la medición posterior se realiza por el menor entre el costo y el valor neto realizable. Para este tipo de inventarios el valor neto realizable es el costo de reposición.

3.6. Inversiones en subordinadas

Una subordinada o controlada es una sociedad donde su poder de decisión se encuentra sometido a la voluntad de otra u otras que serán su matriz o controlante, bien sea directamente, caso en el cual se denominará filial o por intermedio de las subordinadas de la matriz, en cuyo caso se llamará subsidiaria.

En la evaluación de control Celsia Colombia S.A. E.S.P. revisa la existencia de poder sobre la entidad, la exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación con la entidad y la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad para influir en el importe de los rendimientos. El juicio se aplica al determinar las actividades relevantes de cada entidad y la capacidad de toma de decisiones sobre estas actividades; para esto, se evalúa el propósito y diseño de la entidad, se identifican las actividades que más impactan su rendimiento y se evalúa cómo se toman las decisiones sobre las actividades relevantes.

En la evaluación de la toma de decisiones se consideran los derechos de voto existentes, los derechos de voto potenciales, los acuerdos contractuales suscritos entre la entidad y otras partes y los derechos y capacidad para designar y destituir los miembros clave de la gerencia, entre otros aspectos. El juicio también se aplica en la identificación de rendimientos variables y la exposición a estos. Los rendimientos variables incluyen, sin limitarse, dividendos y otras distribuciones de beneficios económicos procedentes de la entidad, remuneración por administrar los activos o pasivos de la entidad y comisiones y exposición a pérdidas por proporcionar apoyo de crédito o liquidez.

Las inversiones en subordinadas son incorporadas a los estados financieros separados utilizando el método contable de participación, excepto si la inversión o una porción de la misma, es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza de acuerdo con la NIIF 5. Conforme al método de participación, las inversiones en subsidiarias se contabilizan inicialmente en el estado de situación financiera al costo, y se ajustan posteriormente para contabilizar la participación de la compañía en ganancias o pérdidas y en otro resultado integral de la subsidiaria.

3.7. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Una asociada es una sociedad sobre la que se posee influencia significativa, entendida como el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de la misma. Los estados financieros separados incluyen la participación en las utilidades o pérdidas y en el otro resultado integral de inversiones contabilizadas según el método de la participación, después de realizar los ajustes necesarios para alinear las políticas contables de las entidades asociadas y negocios conjuntos.

Cuando la porción de pérdidas excede su participación en una inversión reconocida según el método de participación, el valor en libros de esa participación, incluida cualquier inversión a largo plazo, es reducido a cero y se discontinúa el reconocimiento de más pérdidas excepto en el caso en que la compañía tenga la obligación o haya realizado pagos a nombre de la sociedad en la cual participa.

Por otra parte, los acuerdos conjuntos son aquellos sobre los cuales existe control conjunto, establecido por contratos que requieren el consentimiento unánime para las decisiones relacionadas con las actividades que afectan significativamente los rendimientos del acuerdo. Se clasifican y contabilizan como sigue:

- **Operación conjunta:** cuando la compañía tiene derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados con el acuerdo, contabiliza cada activo, pasivo y transacción, incluidos los mantenidos o incurridos de forma conjunta en relación con la operación.
- **Negocio conjunto:** cuando la compañía tiene derecho solo a los activos netos del acuerdo, contabiliza su participación utilizando el método de participación, como ocurre con las asociadas.

La compañía aplica los criterios de deterioro desarrollados para instrumentos financieros: reconocimiento y valoración con el objeto de determinar si es necesario registrar pérdidas por deterioro adicionales a las ya registradas en la inversión neta en la asociada o en cualquier otro activo financiero mantenido como consecuencia de la aplicación del método de participación. El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor en libros asociado con la inversión neta en la asociada con su valor recuperable.

El impacto del método de participación para el año 2019 de los negocios conjuntos se ve reflejado en la nota 11.1 y nota 27.

3.8. Propiedades, planta y equipo

En la compañía, la medición de las propiedades, planta y equipo se realiza en dos momentos: La medición inicial, la cual se reconoce al costo y la medición posterior se reconoce por su costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor acumuladas (modelo del costo).

Las propiedades utilizadas durante el curso de la construcción para fines de administración, producción, suministro, son registradas al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye gastos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Además, el costo de activos construidos por la compañía incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa; cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; los costos de dismantelar, remover y de restaurar el lugar donde estén ubicados.

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo substancial para su uso o venta, se suman al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para tal propósito. El ingreso

percibido por la inversión temporal en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos cualificados se deduce de los costos por préstamos aptos para su capitalización. Todos los otros costos por préstamos se reconocen en ganancias o pérdidas durante el periodo en que se incurren.

Cuando partes significativas de un elemento de las propiedades, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como elementos separados (componentes importantes) de propiedades, planta y equipo. La depreciación de estos activos, igual que en el caso de los otros activos de propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso.

No se estima contablemente ningún valor residual para las propiedades planta y equipo por considerar que este no es material, siendo, por lo tanto, depreciados en su totalidad, las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconocen netas en resultados. El costo de reemplazar parte de un elemento de las propiedades, planta y equipo se capitaliza, si es probable que se reciban los beneficios económicos futuros y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de las propiedades, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La depreciación se carga a ganancias o pérdidas. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a las ganancias acumuladas. La depreciación es cargada con el fin de eliminar el costo o la valoración de los activos (distintos a los terrenos y propiedades en construcción) sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos, sin embargo, cuando no existe una seguridad razonable de que se obtendrá la propiedad al final del periodo de arrendamiento, los activos son depreciados sobre el término más corto entre su plazo de arrendamiento y su vida útil.

Por otra parte, se dará de baja a una partida de propiedades, planta y equipo al momento de su disposición o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. La ganancia o pérdida que surja del retiro o desincorporación de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre las ganancias por ventas y el importe en libros del activo, y reconocida en ganancias o pérdidas. Las reparaciones y mejoras que aumenten la eficiencia o extiendan la vida útil del activo, constituyen un costo adicional para las propiedades, planta y equipo.

A continuación, se relaciona la vida útil de las propiedades, planta y equipo, empleadas en los cálculos de depreciación en los años correspondientes a la presentación de estos estados financieros.

Grupo de activos	Vida útil en años
Propiedades, planta y equipo	
Construcciones y edificaciones	20 - 100
Plantas de generación y equipo electromecánico	20 - 55
Subestaciones, líneas y redes	40 - 50
Maquinaria y equipo	25
Fibra óptica	20
Herramientas	15
Equipos	10
Equipo de transporte	5
Equipo de computación	4

3.9. Activos intangibles

Representan recursos que implican un derecho o privilegio oponible a terceros y de cuyo ejercicio o explotación pueden obtenerse beneficios económicos durante varios periodos futuros. La compañía reconoce una partida como activo intangible si este es identificable, el costo del activo puede ser confiablemente medido, el recurso es controlado por la compañía y es probable que los beneficios futuros esperados del activo fluyan a la misma.

A continuación, se relaciona la vida útil de los activos intangibles:

Activos intangibles

Licencias-Software	5-7
Servidumbres	50
Equipos de telemedida	15

3.9.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles con vida útil definida adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada periodo sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

3.9.2. Activos intangibles generados internamente

Desembolsos por investigación y desarrollo - Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el periodo en que incurren.

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) es reconocido sí y solo sí se cumplen las condiciones indicadas a continuación:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de manera que pueda estar disponible para su utilización o su venta.
- Su intención de completar el activo intangible en cuestión para usarlo o venderlo.
- Su capacidad para utilizar o vender el activo intangible.
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro.
- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible.
- Su capacidad para medir, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento, establecidas anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados en ganancias o pérdidas en el periodo en que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabilizará por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

3.9.3. Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen como ganancias o pérdidas al momento en que el activo es dado de baja.

3.10. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles sin incluir el crédito mercantil

Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la compañía calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidos al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo - UGE) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a dicho monto. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en ganancias o pérdidas.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en ganancias o pérdidas.

3.11. Impuestos

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias por pagar actual y el impuesto diferido.

3.11.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de resultado y otro resultado integral, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles en otros años y las que nunca son gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final

del periodo sobre el cual se informa. Se determina la provisión para impuesto sobre la renta y complementarios con base en la utilidad gravable o la renta presuntiva, la mayor, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.

3.11.2. Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros separados y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias impositivas asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquel en el que Celsia Colombia es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que esta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que estas puedan revertirse en un futuro cercano. El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas terminado el respectivo proceso de aprobación.

La medición de los pasivos y activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la compañía espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse en ganancias o pérdidas, excepto cuando se relacionan con partidas que se relacionan en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio respectivamente.

3.11.3. Reconocimiento de diferencias temporarias impositivas

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias impositivas se reconocen en todos los casos, excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una y la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal; y

- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que la compañía tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal; y
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias.

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen con las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera (separado). La compañía reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen con las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

Las oportunidades de planificación fiscal, solo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si la compañía tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

3.11.4. Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada o que se encuentra a punto de aprobarse, y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la compañía espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

La compañía revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objetivo de reducir dicho valor, en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos. Los activos y pasivos no monetarios de la sociedad se miden en términos de su moneda funcional. Si las pérdidas o ganancias fiscales se calculan en una moneda distinta, las variaciones por tasa de cambio dan lugar a diferencias temporarias y al reconocimiento de un pasivo o de un activo por impuestos diferidos y el efecto resultante se cargará o abonará a los resultados del periodo.

Compensación y clasificación

La compañía solo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos, si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo, o bien, a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el estado de situación financiera (separado) como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

3.12. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado. Es probable que Celsia Colombia S.A. E.S.P. tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos, que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material). El saldo de la provisión para litigios cubre demandas interpuestas contra la compañía por terceros. De acuerdo con la opinión de los administradores después de la correspondiente asesoría legal, no se espera que el resultado de estos litigios difiera significativamente de los importes provisionados al 31 de diciembre de 2019.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

La compañía revisa las provisiones en cada fecha de cierre de los estados financieros y las ajusta para reflejar la mejor estimación actual. Si ya no es probable que se requiera una salida de recursos, que representan recursos económicos para liquidar la obligación, la provisión es reversada.

3.12.1. Contratos onerosos

Si la compañía tiene un contrato oneroso, las obligaciones presentes derivadas del mismo deben ser reconocidas y medidas como una provisión. Un contrato oneroso es aquel en que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones comprometidas son mayores que los beneficios que se espera recibir del mismo.

Antes de establecer una provisión separada para un contrato oneroso, la compañía reconoce cualquier pérdida por deterioro que ha ocurrido a los activos dedicados a ese contrato.

3.12.2. Reestructuraciones

Se reconoce una provisión para reestructuración cuando la compañía tenga un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, y se haya creado una expectativa real, entre los afectados, respecto a que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características a los que se van a ver afectados por el mismo. La medición de la provisión para reestructuración debe incluir solo los desembolsos directos derivados de la misma, los cuales comprenden los montos que se produzcan necesariamente por la reestructuración; y que no estén asociados con las actividades que continúan en la compañía.

3.12.3. Garantías

Las provisiones por garantías por la venta de bienes o servicios corresponden al mejor estimado de la administración bajo las regulaciones locales a la fecha de la venta de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la compañía.

3.13. Contingencias

La compañía no reconoce un activo o pasivo contingente, este solo se revela. Los pasivos contingentes pueden evolucionar de un modo no previsto inicialmente; por lo tanto, deben ser evaluados continuamente para determinar si una salida de recursos que incorporen beneficios económicos se ha convertido en probable; entonces, es necesario reconocer una provisión en los estados financieros del periodo en que se generó el cambio en la probabilidad de ocurrencia. Los activos contingentes también son evaluados de forma continuada, cuando la realización del ingreso es prácticamente cierta, el activo correspondiente no es de carácter contingente y, por tanto es apropiado reconocerlo.

3.14. Beneficios a empleados

La compañía reconoce un pasivo cuando un empleado ha entregado servicios a cambio de beneficios para ser pagados en el futuro y un gasto cuando la compañía consume el beneficio económico que surge de los servicios entregados por el empleado.

Los pagos definidos como contribuciones por planes de retiro son registrados como un gasto cuando los servicios prestados por los empleados les dan derecho a las contribuciones. Para definir el beneficio por planes de retiro, el costo de proporcionar los beneficios es determinado usando el método de la unidad de crédito proyectada, con valuaciones actuariales que se llevan a cabo al final de cada fecha de reporte.

Las obligaciones por beneficios de retiro reconocidos en los estados financieros separados representan el valor presente de las obligaciones de retiro definidas como ajustadas por ganancias y pérdidas no reconocidas y costos de servicios no reconocidos, y reducidos por la evaluación a valor razonable del plan. Algún activo resultante de estos cálculos es limitado a una pérdida actuarial no reconocida y costo de servicios pasados, más el valor presente neto de devoluciones y reducciones en contribuciones futuras para el plan.

De acuerdo con el Decreto 2131 de 2016 se determina revelar el cálculo de los pasivos pensionales según los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de octubre de 2016 y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de noviembre de 2016 y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19. “Beneficios a los empleados”.

El cálculo de las obligaciones por beneficios definidos es efectuado anualmente por un actuario cualificado, de acuerdo con lo requerido por las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Cuando el cálculo resulta en un potencial activo para la compañía, el reconocimiento del activo se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiación mínimo.

La compañía reconoce todas las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en otro resultado integral.

Otros beneficios a empleados de largo plazo

La obligación neta de la compañía en relación con beneficios a los empleados a largo plazo es el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el periodo actual y en periodos anteriores. El beneficio es descontado para determinar su valor presente. Las nuevas mediciones se reconocen en resultados en el periodo en que surgen.

Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se reconocen como gasto cuando la compañía no puede retirar la oferta relacionada con los beneficios o cuando la compañía reconoce los costos para una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera liquidar los beneficios en su totalidad dentro de los 12 meses posteriores al término del periodo sobre el que se informa, estos se descuentan.

Beneficios a empleados a corto plazo

Los beneficios a los empleados a corto plazo son medidos sobre bases no descontadas y son reconocidos como gastos cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar, si la compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

3.15. Reconocimiento de ingresos

La compañía reconoce sus ingresos ordinarios de forma que la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes se registre por un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera le corresponda a cambio de bienes o servicios.

Identificación de las obligaciones de desempeño

Al inicio de los contratos la compañía evalúa los compromisos adquiridos con los clientes reconociendo una obligación de desempeño por cada bien o servicio diferenciable. Un bien o servicio es diferenciable cuando:

- El cliente puede beneficiarse del bien o servicio por sí solo; y
- El compromiso de transferir el bien o servicio al cliente puede identificarse separadamente de otros compromisos asumidos.

Una serie de bienes o servicios distintos que sustancialmente son los mismos se reconocen como una obligación de desempeño única si:

- Son obligaciones que se satisfacen a lo largo del tiempo; y
- Se utiliza el mismo método para medir la satisfacción o cumplimiento de las obligaciones de desempeño.

Para la compañía, en casi todos los casos, la contraprestación se da en la forma de efectivo o equivalente de efectivo y el monto de los ingresos es el de efectivo o equivalente de efectivo recibido o por recibir. Sin embargo, cuando la contraprestación se recibe en un periodo superior a un año, el valor razonable de dicha contraprestación podría ser menor que la cantidad nominal de efectivo o equivalentes de efectivo por recibir; por lo tanto, se aplica el método del costo amortizado (ver capítulo 3.4. Instrumentos financieros), descontando los flujos futuros a una tasa de mercado.

3.15.1. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se entreguen los bienes se haya transferido la propiedad y se cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.
- La entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad ni retiene el control efectivo sobre los mismos.

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad.
- La probabilidad de que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

3.15.2. Venta de energía

Los ingresos de la actividad de generación provienen fundamentalmente de las ventas de energía a través de contratos bilaterales al mercado regulado y no regulado, de la bolsa, del servicio de regulación secundaria de frecuencia (AGC) y del Cargo por Confiabilidad. Mediante la Resolución CREG 071 de 2006 se aprobó la metodología vigente para la remuneración del Cargo por Confiabilidad a los generadores del Mercado de Energía Mayorista (MEM).

La metodología de remuneración de la actividad de transmisión se conoce como ingreso regulado, mediante el cual se establecen los ingresos máximos anuales que remuneran a cada transmisor, de acuerdo con los activos que efectivamente posean en el Sistema de Transmisión Nacional (STN). Estos ingresos se recaudan mediante cobro de unos cargos por uso del STN, que son pagados por los comercializadores (demanda) del Sistema Interconectado Nacional (SIN). El cobro y recaudo resultante de la aplicación de los cargos por uso del STN se maneja en forma centralizada a través del Liquidador y Administrador de Cuentas de la misma entidad, quien factura y liquida los cargos por uso.

Para efectos de la remuneración de la actividad de distribución, la CREG define la remuneración a que haya lugar, la cual se revisa cada cinco años de acuerdo con lo estipulado en la normatividad. La metodología establecida para la remuneración tiene asociado un esquema de calidad.

Los ingresos del comercializador provienen de comprar la energía al MEM y venderla a los usuarios finales, para lo cual se efectúan actividades de facturación, medición, recaudo, gestión de cartera y atención a clientes, entre otras.

Los ingresos por la comercialización de energía en el mercado regulado y no regulado son reconocidos con base en los kilovatios consumidos por los clientes, facturados y no facturados; la venta de servicios conexos y se reconoce al momento de facturarse. La energía no facturada al final del mes es estimada con base en información interna y externa, esta última suministrada por el regulador del mercado de energía.

3.15.3. Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato, el cual se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por instalaciones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar el periodo sobre el que se informa;
- Los honorarios de servicios incluidos en el precio de los productos vendidos se reconocen con referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido.

3.15.4. Ingresos por dividendos e intereses

El ingreso de los dividendos por inversión se reconoce una vez se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre y cuando sea probable que los beneficios económicos fluirán para la empresa y que los ingresos ordinarios puedan ser

medidos confiablemente).

Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias y pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses se registran sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa de descuento que nivela exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo financiero sobre el reconocimiento inicial.

Los ingresos y costos financieros que reconoce la compañía están asociados principalmente con los rendimientos generados y pagados a las entidades financieras y al ingreso por financiación de clientes.

3.16. Capital social

Acciones ordinarias: Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes se reconocen como una deducción del patrimonio neto de cualquier efecto fiscal. Las reservas registradas son las autorizadas por la asamblea de accionistas, además de la reserva legal del 10% con base en los resultados del año. Las demás reservas pueden ser utilizadas para resguardar planes o proyectos de expansión o necesidades de financiamiento de la compañía.

El Código de Comercio obliga a la compañía a apropiarse el 10% de sus utilidades netas anuales determinadas bajo las normas contables locales como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva legal obligatoria no es distributable antes de la liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas netas anuales. Son de libre disponibilidad para los accionistas los saldos de la reserva en exceso del 50% del capital suscrito.

Se reconoce prima en colocación de acciones cuando exista diferencia entre el valor nominal de la acción y el valor pagado.

Acciones propias readquiridas

La compañía efectúa el siguiente reconocimiento para el caso de acciones propias readquiridas: si la compañía readquiere sus instrumentos de patrimonio propios, la contraprestación pagada y los costos relacionados se deducen del patrimonio. No se reconoce ninguna pérdida o ganancia en el resultado del ejercicio derivada de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad. Estas acciones propias podrán ser adquiridas y poseídas por la entidad o por otros miembros del grupo consolidado.

3.17. Reconocimiento de gastos

La compañía reconoce sus costos y gastos, en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el periodo contable correspondiente, independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja). Se reconoce un gasto inmediatamente, cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

3.18 Combinación de negocios

La compañía contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de adquisición cuando se transfiere el control. La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide al valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. Cualquier plusvalía resultante es sometida a pruebas anuales de deterioro, cualquier ganancia por compra en condiciones muy ventajosas se reconoce de inmediato en resultados.

Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio.

La contraprestación transferida no incluye los importes relacionados con la liquidación de relaciones preexistentes, dichos importes generalmente se reconocen en resultados.

Cualquier contraprestación contingente se mide al valor razonable a la fecha de adquisición. Si una obligación para pagar la contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumentos financieros está clasificada como patrimonio, no deberá medirse nuevamente y su liquidación posterior deberá contabilizarse dentro del patrimonio. De no ser así, la otra contraprestación contingente se mide nuevamente al valor razonable en cada fecha de balance y los cambios posteriores en dicho valor de la contraprestación contingente se reconocen en resultados.

NOTA 4 JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES RELEVANTES

En la aplicación de las políticas contables, las cuales se describen en la nota 3, la administración debe hacer juicios, estimaciones y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores considerados relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estimados y presunciones subyacentes se revisan regularmente. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión si esta solo afecta ese periodo, o en periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a subsecuentes.

Celsia Colombia S.A. E.S.P. efectúa estimaciones y supuestos respecto al futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año se presentan a continuación.

4.1. Impuesto a la renta

Celsia Colombia S.A. E.S.P. y sus asesores legales aplican su criterio profesional para determinar la provisión para el impuesto a la renta. La compañía reconoce pasivos para situaciones observadas en auditorías tributarias preliminares sobre la base de estimados de si corresponde el pago de impuestos adicionales. Si el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias se imputan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo, en el periodo en que se determina este hecho.

4.2. Valor razonable instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros en mercados activos, se basa en sus cotizaciones a la fecha del estado de situación financiera y se determinan usando técnicas de valuación permitidas por las NIIF, en línea con las establecidas por la Superintendencia

Financiera. La cotización usada para activos financieros mantenidos por Celsia Colombia S.A. E.S.P. es el precio vigente ofrecido. La compañía usa supuestos basados en las condiciones existentes del mercado a la fecha del estado de situación financiera, tales como precios cotizados o tasas de interés de retorno.

4.3. Beneficios por planes de pensión

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de factores determinados sobre bases actuariales, usando supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

La compañía determina la tasa de descuento al final de cada año. Esta es la tasa de interés que debe usarse para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas, que se prevé se requerirá para pagar las obligaciones por planes de pensión. Al determinar la tasa de descuento adecuada, se consideran las tasas de interés de los bonos del Gobierno (curva de TESB) denominados en unidades de valor real (UVR) y que tienen plazos de vencimiento similares o aproximadas a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión. Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado.

4.4. Activos identificables y pasivos asumidos en combinación de negocios

En la fecha de adquisición, los activos identificables, pasivos asumidos y cualquier activo o pasivo contingente que surja de una combinación de negocios se incluyen por el método de consolidación global en los estados financieros de la compañía por sus valores razonables. En la medición del valor razonable, la administración realiza supuestos sobre los resultados operativos futuros, y supuestos clave como la tasa de descuento y la tasa de crecimiento a perpetuidad. La estimación del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos, así como la determinación de los valores de los supuestos utilizados en la valoración es realizada por un valuator externo independiente. Cualquier cambio posterior en los estimados afecta el crédito mercantil siempre que el cambio califique como un ajuste del periodo de medición. Cualquier otro cambio se reconoce en el estado de resultados.

NOTA 5 ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) NUEVAS Y REVISADAS

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2270 de 2019, se presentan a continuación las enmiendas e interpretaciones emitidas por el IASB durante el año 2018, aplicables a partir del 1° de enero de 2020. El impacto de dichas enmiendas e interpretaciones está en proceso de evaluación por parte de la administración de la compañía; no obstante, no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros separados de la compañía.

Marco conceptual para la información financiera – Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las normas NIIF.	Modificación completa al marco conceptual anterior.	Se establece un nuevo marco conceptual para las entidades que aplican las NIIF Plenas (Grupo 1) para la elaboración de información financiera de propósito general. El nuevo marco conceptual se encuentra muchos más alineado con las NIIF vigentes e incorpora conceptos no establecidos en el marco anterior, tales como los objetivos y principios de la información a revelar, la unidad de cuenta, la baja en cuentas, los contratos pendientes de ejecución, entre otros. En las modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF se actualizan algunas de dichas referencias y citas que hacen referencia al marco conceptual de 2018 y se realizan otras modificaciones para aclarar a qué versión del Marco Conceptual se hace referencia.
NIC 19. “Beneficios a los empleados”.	Se realizan modificaciones relacionadas con los beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos - Modificación, reducción o liquidación del plan.	La modificación requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mida nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto.
NIC 1. “Presentación de estados financieros”. NIC 8. “Políticas contables”, cambios en las estimaciones contables y errores.	Se modifica la definición de materialidad e importancia relativa.	La modificación consiste en proporcionar guías para ayudar a las entidades a realizar juicios sobre materialidad o importancia relativa, en lugar de realizar cambios sustantivos en la definición de material o con importancia relativa. Por consiguiente, en septiembre de 2017, IASB emitió el Documento de Práctica N.º 2 “Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa.
NIIF 3. “Combinaciones de negocios”.	Definición de negocio.	Modifica la definición de negocio establecida en la NIIF 3, concepto que es fundamental para determinar si se debe aplicar el método de la compra o adquisición en una combinación de negocios.
CINIIF 23. “La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias”.	Aclaración de la aplicación de requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	Estos requisitos de reconocimiento y medición se aplican a la determinación de la ganancia o pérdida fiscal, bases tributarias, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos, cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos según la NIC 12.

La compañía realizará la cuantificación del impacto sobre los estados financieros, una vez sea emitido el decreto que la incorpore en el Marco Técnico Normativo Colombiano.

NOTA 6 POSICIÓN MONETARIA EN LA MONEDA EXTRANJERA NETA

Las normas básicas existentes permiten la libre negociación de divisas extranjeras por medio de los bancos y las demás instituciones financieras a tasas libres de cambio. No obstante, para la compañía, la mayoría de las transacciones en moneda extranjera todavía requieren el cumplimiento de disposiciones legales.

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a

la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual fue utilizada para la preparación de los estados financieros de las compañías al 31 de diciembre. Las tasas de cambio representativo del mercado a esa fecha, expresada en pesos colombianos, fueron: \$ 3.277,14 (en 2018, \$3.249,75) por dólar, \$3.678,59 (2018, \$3.714,95) por euro, \$3.384,25 (en 2018, \$3.296,56) por franco suizo y \$4.341,39 (en 2018, \$4.138,88) por libra esterlina.

La compañía tiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre:

2019									2018							
Concepto	Dólares	COP	Euros	COP	Libras esterlinas	COP	Franco suizos	COP	Dólares	COP	Euros	COP	Libras esterlinas	COP	Franco suizos	COP
Activos	2.041.725	6.691	323.579	1.190	18.315	80	-	-	1.384.214	4.498	613	2	18.315	76	-	-
Pasivos	(20.557.176)	(67.369)	(879.920)	(3.237)	-	-	(568)	(2)	(31.578.718)	(102.623)	(1.200.936)	(4.461)	-	-	(1.300)	(4)
Posición monetaria en moneda extranjera, neto	(18.515.451)	(60.678)	(556.341)	(2.047)	18.315	80	(568)	(2)	(30.194.504)	(98.125)	(1.200.323)	(4.459)	18.315	76	(1.300)	(4)

NOTA 7

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

	2019	2018
Terrenos	173.007	121.463
Construcciones en curso y equipos en montaje (1)	686.591	948.971
Construcciones y edificaciones	264.738	247.276
Acueducto, plantas y redes	4.985.123	3.911.322
Maquinaria y equipo de producción	166.248	60.252
Muebles, enseres y equipo de oficina	19.320	16.179
Equipo de comunicación y computación	39.274	23.759
Equipo de transporte	19.497	638
Total, propiedades, planta y equipo, neto	6.353.798	5.329.860

(1) Las construcciones en curso y equipo en montaje incluyen el valor de los proyectos que se reportaban como bienes adquiridos en leasing en diciembre de 2018.

A continuación, se presenta el movimiento de las propiedades, planta y equipo y la depreciación al 31 diciembre de 2019.

AÑO 2019	Terrenos	Construcciones en curso y equipos en montaje y tránsito	Construcciones y edificaciones	Acueductos, plantas y redes	Maquinaria y equipo de producción	Muebles, enseres y equipo de oficina	Equipo de comunicación y computación	Equipo de transporte terrestre	Total
1° de enero de 2019	121.463	948.971	257.747	4.407.458	79.229	25.331	46.764	4.674	5.891.637
Adiciones	-	606.526	-	-	53.388	-	-	-	659.914
Transferencias desde (hacia) otras cuentas	10.190	(838.610)	14.489	622.649	67.676	5.887	26.493	19.566	(71.660)
Venta y retiros	(57)	-	(2.882)	(1.039.304)	(36)	-	(4.010)	(270)	(1.046.559)
Combinaciones de negocio	41.411	19.003	12.985	1.579.261	4.225	775	5.764	-	1.663.424
Otros cambios	-	(49.299)	(788)	57.120	(7.216)	(250)	-	-	(433)
Costo histórico	173.007	686.591	281.551	5.627.184	197.266	31.743	75.011	23.970	7.096.323
1° de enero de 2019	-	-	10.471	496.136	18.977	9.152	23.005	4.036	561.777
Depreciación del periodo	-	-	9.222	177.054	11.762	3.553	13.152	586	215.329
Venta y retiros	-	-	(2.882)	(31.139)	-	-	(406)	(149)	(34.576)
Otros cambios	-	-	2	10	279	(282)	(14)	-	(5)
Depreciación y deterioro	-	-	16.813	642.061	31.018	12.423	35.737	4.473	742.525
Total propiedades, planta y equipo	173.007	686.591	264.738	4.985.123	166.248	19.320	39.274	19.497	6.353.798

Año 2018	Terrenos	Construcciones en curso y maquinaria en montaje	Bienes adquiridos en leasing financiero	Construcciones y edificaciones	Acueductos, plantas y redes	Maquinaria y equipo de producción	Muebles, enseres y equipo de oficina	Equipo de comunicación y computación	Equipo de transporte	Total
1° de enero de 2018	97.473	485.110	88.130	79.793	3.928.410	64.327	17.648	29.713	4.640	4.795.244
Adiciones	24.831	504.914	108.026	173.848	293.183	5.566	96	402	-	1.110.866
Transferencias desde (hacia) otras cuentas:	1.052	(235.735)	(1.474)	4.106	190.960	9.336	7.587	16.649	260	(7.259)
Efecto por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta y retiros	(1.893)	-	-	-	(3.330)	-	-	-	(226)	(5.449)
Otros cambios	-	-	-	-	(1.765)	-	-	-	-	(1.765)
Costo histórico	121.463	754.289	194.682	257.747	4.407.458	79.229	25.331	46.764	4.674	5.891.637

1° de enero de 2018	-	-	-	8.112	388.410	14.425	6.779	15.669	3.881	437.276
Depreciación del periodo	-	-	-	2.359	111.056	4552	2373	7336	381	128.057
Venta y retiros	-	-	-	-	(3.330)	-	-	-	(226)	(3.556)
Depreciación y deterioro	-	-	-	10.471	496.136	18.977	9.152	23.005	4.036	561.777
Total propiedades, planta y equipo	121.463	754.289	194.682	247.276	3.911.322	60.252	16.179	23.759	638	5.329.860

A 31 de diciembre de 2019 las propiedades, planta y equipo presentaron variaciones significativas en relación con el ejercicio anterior, en acueductos, plantas y redes; construcciones en curso y equipo en montaje y maquinaria, de acuerdo con lo que se indica a continuación:

Combinación de negocio

En el año 2019 las propiedades, plantas y equipos de la compañía se incrementaron principalmente por la adquisición de los activos productivos del establecimiento de comercio de la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P., los cuales ascienden a \$1.663.424, representados principalmente en redes, líneas y cables por \$1.579.261, y terrenos y edificaciones por \$54.396 (ver nota 36).

Ventas y retiros

A 31 de diciembre de 2019 las ventas y retiros netas ascendieron a \$1.011.983. A continuación, se detallan las más relevantes:

- Ventas realizadas el 27 de diciembre de 2019 a la sociedad Caoba Inversiones S.A.S. de activos eléctricos de transmisión y distribución, ubicados en los departamentos del Tolima, Atlántico, Montería, Guajira y Valledupar, los cuales corresponden a las subestaciones desarrolladas en el Plan5Caribe y a los niveles de tensión 3 y 4 de Tolima, por valor de \$1.011.768.
- Durante el ejercicio se realizaron bajas por obsolescencia por \$8.098, correspondientes a equipos de generación de la central Alto Anchicayá y equipos de cómputo.
- Se realizó la venta de vehículos que estaban totalmente depreciados, por \$149.
- El 20 de diciembre Celsia Colombia S.A. E.S.P. realizó un aporte en especie al negocio conjunto de movilidad empresarial compartida, conformado con Sura y Bancolombia, por \$121, correspondientes a cinco bicicletas, tres motocicletas y 25 patinetas. (ver nota 11.1.2).
- Para el año 2018 se presentaron bajas de activos por \$5.604, siendo el retiro más representativo el cambio de los equipos de generación electromecánicos de del Alto Anchicayá, por \$5.218.

Adiciones

Las adiciones del año 2019 por \$659.914 corresponden principalmente a:

- Construcciones en curso y equipos en montaje por \$606.526, por el avance y ejecución de proyectos relevantes en:
 - **Transmisión y distribución:** se ejecutaron \$390.491 en proyectos de media y baja tensión (Sistema de Distribución Local - SDL) por \$117.043, que incluyen líneas subterráneas por \$35.185, medición Inteligente por \$28.309 y construcción de línea y redes anillo Anserma por \$12.583; asimismo, proyectos Solares por \$84.067, de los cuales se instalaron sistemas fotovoltaicos en empresas por

\$48.847, en ciudades por \$34.718 y en hogares por \$502. También se invirtieron \$82.572 en distribución de Tolima (reposición de redes por \$31.341, reposición e instalación de reconectores por \$21.884 y cambio de postera por \$17.896, entre otros) y \$63.054 en Líneas de alta tensión (Sistema de Transmisión Regional - STR).

Para el año 2018, en transmisión y distribución se realizó la inversión del 64% con \$222.884, utilizados principalmente en los focos estratégicos de distribución con un 70,3%, donde se destacan proyectos de reposición de redes de distribución de media y baja tensión y expansión en subestaciones. En soporte a otros negocios de TyD se invirtió un 25,46% con \$56.529, ejecutados en proyectos de ciudades con \$35.931, de los cuales el 88,7% fue invertido en Celsia Solar Yumbo. También se invirtió un 11,3% en sistemas fotovoltaicos y techos. En empresas la inversión, fue de \$20.311 y en hogares de \$287; nuevos negocios de T&D con \$8.939, equivalentes al 2,9%, y cuyo principal proyecto es el de modernización del centro de gestión de operaciones (NOVA) y el proyecto de administración de activos.

- **Generación** por valor de \$164.873, destacándose la inversión en los proyectos San Andrés por \$106.865; cambio de Válvulas y reposición de equipos Alto Anchicayá por \$23.448, y reposición de equipos en la central Salvajinas por \$9.097. Para el año 2018 se ejecutaron proyectos por \$63.729, que representaron el 18,3% de las adiciones. La principal ejecución se realizó en la Central Salvajina por 46,7% de los proyectos de generación por \$29.745. Durante ese año el negocio de generación desarrolló con éxito el proyecto de distrito térmico en el Centro Comercial Nuestro en la ciudad de Montería con una inversión de \$12.505, que representó el 19,6% restante de su inversión.
- **Innovación** por valor de \$22.379, cuyo proyecto principal fue la compra de 26 buses eléctricos en operación conjunta con el operador Blanco y Negro por valor de \$19.663 (ver nota 37) y el proyecto de ciencia de datos por valor de \$1.698. Para el año 2018 se desarrollaron proyectos por \$2.409 de los que se destacan el almacenamiento de energía con un 49% de inversión, movilidad con un 12% y movilidad eléctrica con un 8%.
- Se registró adición en maquinaria y equipo correspondiente a paneles solares y equipo necesario para su instalación por valor de \$53.388, los cuales se encontraban en el inventario.

Las adiciones en las construcciones en curso incluyeron capitalización de intereses a diciembre de 2019 por \$12.830 (en 2018, \$14.765) de acuerdo con la NIC 23.

Transferencias desde (hacia) otras cuentas

Las transferencias corresponden a la capitalización de proyectos que finalizaron durante el año 2019 y que entraron en operación

en acueductos, plantas y redes por valor de \$622.649, los cuales corresponden al cierre de los proyectos de Plan5Caribe por \$315.202 (subestaciones Caracolí, Manzanillo, Bolívar, Norte y Montería). En líneas subterráneas está Palmira por valor de \$47.655, medición inteligente por \$30.802. Igualmente, están Celsia Solar Bolívar por valor de \$29.596, el centro de control de respaldo del proyecto Nova por valor de \$23.517, la provisión de servicios y ampliación de redes por \$18.756; los sistemas audiovisuales y automatización por \$18.371 y el cambio de reconectores por \$16.091.

En las capitalizaciones se observa un saldo diferencial entre los activos que entraron en operación y los proyectos finalizados por \$71.660 debido que algunos proyectos incluyen activos intangibles por \$70.383 como el proyecto Esfera, sistemas MDM Siemens y servidumbres necesarias en proyectos de Plan5Caribe. Asimismo, se encuentran los activos por derecho de uso por valor \$1.277, provenientes de mejoras realizadas en las edificaciones y se reportan en arrendamientos y derechos de uso (nota 8), al igual que lo registrado en otros cambios producto de la reclasificación de \$433 que se habían registrado en propiedades, planta y equipo.

Las propiedades, planta y equipo no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociación. La compañía posee adecuadas pólizas de seguros para proteger sus activos productivos y que cubren principalmente daños materiales y lucro cesante causados por incendio, explosión, corto circuito, desastres naturales, terrorismo, rotura de maquinaria y otros riesgos.

7.1. Pruebas de deterioro de propiedades, planta y equipo

A lo largo del ejercicio y en todo caso a la fecha de cierre del mismo, se evalúa mediante “prueba de deterioro” si existen indicios de que los activos hubieran podido sufrir una pérdida por este concepto. En caso de que existiese esta situación, Celsia Colombia S.A. E.S.P. realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. En las evaluaciones de deterioro realizadas en las propiedades, planta y equipo de las subsidiarias, para 2019 y 2018 no se presentaron indicios de deterioro.

Para estimar el valor en uso, la compañía prepara los flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles y debidamente aprobados. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la compañía sobre los ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE). Para ello, utiliza las previsiones del sector para el crecimiento de la demanda de energía, la incorporación de nuevos activos de generación y las proyecciones de precios de los combustibles. El periodo de estas previsiones es entre 10 y 20 años, periodos mínimos usados en

Celsia Colombia en el proceso de proyecciones financieras en línea con las características del sector y los periodos de retorno de los activos, con la aplicación de tasas de crecimiento razonables promedio a largo plazo para la industria atadas directamente a la inflación del país en que se encuentran la UGE a valorar. Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el costo de capital del negocio de acuerdo con la metodología del WACC. Para su cálculo, se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo país, industria y de mercado en el cual se encuentran ubicadas las UGE.

La compañía considera que no hay situaciones previsibles que puedan afectar los supuestos claves utilizados en la valoración del deterioro, de tal manera que el valor en libros de la UGE exceda su valor recuperable.

NOTA 8 ARRENDAMIENTOS Y DERECHOS DE USO

Arrendamientos como arrendatario

La compañía arrienda oficinas para su uso administrativo, vehículos y plantas de respaldo. Los arrendamientos de inmuebles y plantas de respaldo generalmente se establecen por un periodo de 10 años, con una opción para renovar el arrendamiento después de esa fecha. Los vehículos se arriendan bajo la modalidad contractual de Renting por un periodo de cinco años.

En general, los pagos de arrendamiento se renegocian previa renovación de contratos para reflejar los precios de arriendos en el mercado. Al 31 de diciembre de 2019, todos los contratos de arrendamiento reconocidos están vinculados al índice de precios al consumidor de cada jurisdicción en la que fueron suscritos. No se tienen contratos de arrendamiento que estén referenciados a tasas de referencia o pagos que varíen para reflejar cambios en los precios de alquiler de mercados. La compañía no tiene restricciones para celebrar acuerdos de subarrendamiento. Los arrendamientos de inmuebles se suscribieron antes del 2019 y se clasificaban como arrendamientos operativos bajo la NIC 17.

La compañía arrienda equipos de tecnología e informática y mobiliario de oficina con términos contractuales de uno a tres años. Estos arrendamientos son a corto plazo arrendamientos de artículos de bajo valor. La compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento de estos arrendamientos.

El saldo de los activos y pasivos por derechos de uso en arrendamiento comprende:

A diciembre de 2019	Activos y pasivos por derecho de uso en arrendamiento				Saldo final del pasivo
	Saldo al 1° de enero de 2019	Depreciación	Otros cambios	Saldo final del activo	
Construcciones y edificaciones	57.346	(8.484)	1.712	50.574	52.573
Equipo de transporte terrestre	4.898	(2.472)	-	2.426	2.082
Acueductos, plantas y redes	2.447	(288)	-	2.159	2.294
Activos (pasivos) por derecho de uso, neto	64.691	(11.244)	1.712	55.159	56.949

Los flujos de efectivo contractuales de pasivos por arrendamiento clasificados por vencimiento al 31 de diciembre son:

Diciembre 2019	
Un año o menos	7.750
De 1 a 3 años	23.503
De 4 a 5 años	21.461
De 6 a 10 años	16.155
Más de 10 años	-
Total flujos de caja contractuales de pasivos por arrendamientos	68.869
Efecto de descuento de pasivos por arrendamiento	(11.920)
Total pasivos por arrendamiento	56.949
Corriente	6.777
No corriente	50.172
Total pasivos por arrendamientos	56.949

Las partidas reconocidas en el estado de resultados y en el flujo de efectivo por arrendamientos son:

2019, arrendamientos bajo NIIF 16	Importe
Gasto por interés de pasivos por arrendamiento	5.784
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	1.851
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor	374
Flujos de efectivo por arrendamiento	12.986

Durante el 2019 la compañía no tuvo gastos por pagos de arrendamientos variables, ingresos por subarrendamientos de activos por derecho de uso en arrendamientos ni ganancias (pérdidas) por transacciones de venta con arrendamiento posterior.

2018, arrendamientos operativos bajo NIC 17	Importe
Gasto de arrendamientos	14.018

Durante 2018 la compañía no tiene gastos de arrendamiento contingentes, ni ingresos por subarrendamientos de arrendamiento operativo.

Los contratos de renting vigentes no contemplan opción de renovación. Al finalizar el plazo de arrendamiento se suscriben nuevos contratos sobre vehículos nuevos. La mayoría de los arrendamientos de la compañía, diferentes del renting, contienen opciones de renovación que la compañía puede ejercer para extender el plazo. Generalmente, la compañía ejerce estas opciones de renovación, las cuales son ejercitables por la compañía y no por el arrendador.

La compañía evalúa en la fecha de inicio del arrendamiento si es razonablemente seguro ejercer las opciones de renovación y las considera en la determinación del plazo del arrendamiento y reevalúa si es razonablemente seguro ejercer las opciones de renovación si hay un evento o cambios significativos en las circunstancias bajo su control.

Arrendamiento como arrendador

Como parte de su operación la compañía tiene medidores arrendados a sus clientes adicionalmente como aprovechamiento de los activos utilizados en su operación. Además, esta arrienda a terceros algunos lotes incluidos en la extensión de terreno donde realiza parte de su operación y comparte con otros operadores infraestructura eléctrica. Cada uno de los arriendos contiene un periodo inicial no cancelable de un año. Las renovaciones posteriores son negociadas con el arrendatario y no se cobran cuotas contingentes.

Todos los arrendamientos se clasifican como operativos desde una perspectiva de arrendador, ya que no transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los activos.

Los ingresos por arrendamiento reconocidos por la compañía durante 2019 fueron de \$5.134 (en 2018, \$6.079).

La siguiente tabla establece un análisis de vencimiento de los pagos de arrendamiento, que muestra los pagos no descontados que se recibirán después de la fecha del informe.

2019, arrendamientos bajo NIIF 16	Importe
1 año o menos	984
Derechos de arrendamiento operativos no cancelables	984

2018, arrendamientos operativos bajo NIC 17	Importe
1 año o menos	954
Derechos de arrendamiento operativos no cancelables	954

NOTA 9 ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

	2019	2018
Licencias	15.345	20.212
Software	67.053	42.099
Servidumbre	35.145	3.290
	117.543	65.601

A continuación, se detallan los movimientos de los intangibles al 31 de diciembre de 2019:

Año 2019	Licencias	Software	Servidumbre	Total
1° de enero de 2019	33.150	56.590	3.618	93.358
Transferencias desde (hacia) otras cuentas	2.343	35.777	32.263	70.383
Venta y retiros	-	-	-	-
Costo histórico	35.493	92.367	35.881	163.741
1° de enero de 2019	12.937	14.492	328	27.757
Amortización del año	7.211	10.822	403	18.436
Otros cambios	-	-	5	5
Amortización y deterioro acumulada	20.148	25.314	736	46.198
Total activos intangibles	15.345	67.053	35.145	117.543

A continuación, se detallan los movimientos de los intangibles al 31 de diciembre de 2018:

Año 2018	Licencias y software	Servidumbre	Total
1° de enero de 2018	82.480	3.618	86.098
Transferencias desde (hacia) otras cuentas	7.260	-	7.260
Costo histórico	89.740	3.618	93.358
1° de enero de 2018	18.043	244	18.287
Depreciación del año	9.386	84	9.470
Amortización y deterioro acumulada	27.429	328	27.757
Total activos intangibles	62.311	3.290	65.601

Los activos intangibles, neto, al 31 de diciembre de 2019 presentaron incrementos por \$70.383 provenientes principalmente de las construcciones en curso por proyectos que fueron capitalizados durante el periodo. Entre los proyectos más relevantes y reflejados en los intangibles se encuentran el software del sistema de información comercial Esfera por valor de \$25.012, sistemas MDM Siemens por \$3.819, mejora en otros softwares por \$6.946, compra de licencias por \$2.344 y servidumbres sistema STR Caracolí, Montería y Manzanillo, entre otros, por valor de \$32.263.

La vida útil estimada para cada categoría de activos intangibles es la siguiente:

Concepto	Vida útil (años)
Servidumbre	50
Licencias y software	5 a 7

NOTA 10 CRÉDITO MERCANTIL

	2019	2018
Adquisición establecimiento de comercio	24.639	-
	24.639	-

Saldo neto al 31 de diciembre de 2019 luego de adquisición del negocio de distribución y comercialización en el departamento del Tolima (ver nota 36).

El crédito mercantil no está sujeto a amortización. Celsia Colombia revisa anualmente la existencia de deterioro de su valor, comparando el valor en libros asignado a los segmentos de operación con su valor en uso.

NOTA 11 INVERSIONES FINANCIERAS

Las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprendían:

11.1. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

	2019	2018
Inversiones en subsidiarias	268.544	185.475
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	177.622	9.590
	446.166	195.065

11.1.1. Inversiones en subsidiarias

Entidades	Número de acciones	% de participación	Costo		Método de participación acumulado		Valor neto	
			2019	2018	2019	2018	2019	2018
Compañía de Electricidad del Tuluá S.A. E.S.P.	322.192	97,05%	112.701	112.701	23.727	16.735	136.428	129.436
Begonia Power S.A. (1)	1.079	100%	94.812	56.038	(165)	-	94.647	56.038
Termoeléctrica El Tesorito S.A.S E.S.P. (2)	2.300.000	23%	7.913	-	(18)	-	7.895	-
Celsia Tolima S.A. E.S.P. (3)	3.000	3%	-	-	913	-	913	-
Celsia Move SAS (4)	10.000	100%	10	-	(10)	-	-	-
Epsa Inversiones S.A.S (5)	10	100%	41	1	28.620	-	28.661	1
Total inversiones en subsidiarias			215.477	168.740	53.067	16.735	268.544	185.475

(1) Incluye anticipo para futuras capitalizaciones por \$17.539 (en 2018, \$10.936) e incrementa para el año 2019 en \$6.603. Durante el mismo año la compañía adquirió 457 acciones por un valor de \$32.179, y obtuvo de esta manera el 100% de las acciones de Begonia. En Asamblea de Accionistas del 20 de agosto de 2019 se autorizó el cambio de denominación social por Begonia Power S.A., modificación que fue inscrita en la Cámara de Comercio de Medellín el 21 de agosto de 2019, bajo el N.º 24499 del libro 9 de registro mercantil.

(2) El 10 de mayo de 2019 la compañía y Epsa Inversiones S.A.S.

adquirieron el 23% (representados en 2.300.000 acciones) y el 34,5% (representados en 3.450.000 acciones), respectivamente, de Termoeléctrica el Tesorito S.A.S. E.S.P., con una inversión total de USD \$2.400.000 en Celsia Colombia S.A. E.S.P. (antes Epsa) y de USD \$3.600.000 en Epsa Inversiones S.A.S. Este proyecto consiste en la construcción y operación de una central de generación de electricidad a gas con una capacidad declarada de 200 megavatios y estará ubicado en el departamento de Córdoba.

(3) Por escritura N.º 0351 del 2 de mayo de 2019, inscrita ante la Cámara de Comercio de Cali el 6 de mayo de 2019 se constituye

Celsia Tolima S.A. E.S.P. con vigencia indefinida y domicilio principal en Yumbo. Dicha compañía presta el servicio público domiciliario de energía eléctrica, por lo tanto, se rige por lo dispuesto en las leyes

142 y 143 de 1994.

Los accionistas de Celsia Tolima S.A. E.S.P. son los siguientes:

Empresa	Porcentaje de participación	Capital	Número de acciones
Epsa Inversiones	94%	9.400	94.000
Celsia Colombia S.A. E.S.P.	3%	300	3.000
Cetsa S.A. E.S.P.	3%	300	3.000

(4) El 20 de noviembre de 2019 se constituyó por documento privado N.º 02527083 del libro IX en la ciudad de Bogotá, con lo cual Celsia Move S.A.S. quedó con una participación del 100%. El objetivo principal es la suscripción y ejecución del contrato de concesión, que tiene por objeto otorgar en concesión no exclusiva y conjunta con otros concesionarios, la explotación de la prestación del servicio público de transporte terrestre automotor, urbano y masivo de pasajeros del sistema integrado de transporte

público (SITP); la actividad principal es el transporte de pasajeros y su actividad secundaria es el alquiler y arrendamiento de vehículos automotores.

(5) Epsa Inversiones S.A.S. en 2019 adquirió el 94% de la compañía Celsia Tolima S.A. E.S.P.

11.1.2. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Razón social asociada o negocio conjunto	Actividad principal	País	Número de acciones	Participación nominal		Clasificación de la inversión	Valor en libros	
				2019	2018		2019	2018
CNC del Mar S.A.S E.S.P.(a)	Servicios públicos	Colombia	349.986	50,00%	49.99%	Asociada	8.435	9.198
C2 Energía S.A.S.	Energías renovables	Colombia	2.000	50,00%	-	Negocio conjunto	1	-
Caoba Inversiones S.A.S.	Comercial	Colombia	10.000	51,00%	-	Negocio conjunto	168.604	-
P.A. Proyecto Dinamarca	Comercial	Colombia		33.33%	-	Negocio conjunto	516	-
Fideicomiso Plan Luz	Plantas eléctricas de respaldo	Colombia		50,00%	50,00%	Negocio conjunto	66	392
Total inversiones en asociadas y negocios conjuntos							177.622	9.590

(Ver efecto del método de participación en la nota 27.)

(a) Incluye anticipo para futuras capitalizaciones por \$9.923 (en 2018, \$9.875).

CNC del Mar S.A.S. E.S.P.

Celsia Colombia S.A. E.S.P. tiene un acuerdo de control conjunto del 50% de esta sociedad, que tiene por objeto social la prestación de los servicios públicos de distribución y comercialización de energía eléctrica, acueducto, alcantarillado y gas natural, de conformidad con lo establecido en las leyes 142 y 143 de 1994.

C2 Energía S.A.S.

Por documento privado N.º 02499181 del 23 de agosto de 2019, inscrita ante la Cámara de Comercio de la ciudad de Bogotá en la misma fecha, se constituye C2 Energía S.A.S. con vigencia indefinida y domicilio principal en la ciudad de Bogotá. Dicha compañía tendrá como objeto principal, la administración, desarrollo y explotación de proyectos de generación de energía renovable, la cual se rige por la ley 1715 del año 2014, a la cual se adicionan los decretos únicos reglamentarios (DUR) 1073 de 2015, 570 de 2018, resoluciones CREG 030 y 038 (entre otras) de 2018 y la resolución 463 de 2018 de la Unidad de Planeación Minero-Energética (UPME).

Caoba Inversiones S.A.S.

Celsia Colombia S.A. E.S.P. y Cubico Sustainable Investments Spain, S.L. celebraron un acuerdo marco de inversión en virtud del cual constituyeron a Caoba Inversiones S.A.S., cada uno con el 51% y 49%, respectivamente.

En Caoba Inversiones S.A.S. se incorporó el negocio de transmisión con los activos del Plan5Caribe (P5C), STN (sistema de transmisión nacional) y STR (sistema de transmisión regional) en Guajira, Montería, Valledupar, Manzanillo, Caracolí, Norte, e igualmente los activos con nivel de tensión 3, 4 y 5 de Tolima adquiridos recientemente. Esta sociedad será la encargada de administrar y recibir los ingresos regulatorios que correspondan a dichos activos y por los proyectos del STN y/o STR que

desarrolle o ejecute Celsia Colombia S.A. E.S.P. como operador de red en los mercados de comercialización del Tolima.

La estrategia de esta plataforma es enfocar el crecimiento del negocio de transmisión en regiones distintas al Valle del Cauca con la asociación con Cubico, inversionista en el sector de energías renovables y con el que ya se tiene una alianza estratégica para el desarrollo del negocio solar de mediana y gran escala en Colombia. Se vienen fortaleciendo vínculos estratégicos que permitirán acceder a sus capacidades financieras y de estructuración de proyectos que lo han convertido en líder de los segmentos en los que tiene presencia.

Celsia Colombia S.A. E.S.P. continuará con la representación comercial de los activos que hacen parte de Caoba Inversiones S.A.S. y prestará los servicios de operación y mantenimiento que garanticen los mismos niveles de excelencia operacional que caracterizan las operaciones de la compañía.

Proyecto Dinamarca (PA)

Celsia Colombia S.A. E.S.P., Bancolombia y Operaciones Generales Suramericana S.A.S. acordaron celebrar un acuerdo en el mes de diciembre de 2019 mediante un contrato de fiducia mercantil de administración y pagos, denominado PA Proyecto Dinamarca, con una participación del 33,33% por cada una de las partes. Este es un proyecto de movilidad denominado enmarcado en tres iniciativas para cuyo propósito se empezará con las denominadas Movilidad Empresarial Compartida (MEC) y Electra. El proyecto inicia en modo piloto en la ciudad de Medellín a través del sistema de MEC.

Fideicomiso Plan Luz

Celsia Colombia S.A. E.S.P. y Cummins de Los Andes S.A. celebraron contrato con Fiducia Mercantil Irrevocable de Administración y Pagos con una participación del 50% para cada una de las partes. El negocio conjunto fue constituido para garantizar la disponibilidad de equipos de energía de respaldo para el suministro de energía y, de esta manera garantizar los procesos productivos en las compañías cuando falla el servicio de la red pública.

La información financiera resumida incluida en la siguiente tabla representa los valores mostrados en los estados financieros de las asociadas y negocios conjuntos, preparados de acuerdo con las NCIF aceptadas en Colombia, y re-expresados, cuando sea

apropiado, por los ajustes realizados para la aplicación del método de la participación, tales como la homologación de políticas contables, eliminación de adquisiciones o cesiones de activos entre compañías hasta el porcentaje de participación, entre otros.

Diciembre 2019	CNC del Mar	C2 Energía S.A.S.	Caoba Inversiones S.A.S.	PA Proyecto Dinamarca	Plan Luz
Activos corrientes	10.277	-	147.556	1.298	3.667
Activos no corrientes	46.308	1	1.365.931	216	9.606
Total de activos	56.585	1	1.513.487	1.514	13.273
Pasivos corrientes	39.646	-	478.210	8	1.997
Pasivos no corrientes	70	-	759.559	-	11.144
Total de pasivos	39.716	-	1.237.769	8	13.141
Patrimonio	16.869	1	275.718	1.506	132

Información complementaria:

Ingreso de actividades ordinarias	3.609	-	-	-	1.575
Pérdida neta de operaciones continuadas	(1.624)	-	(46.632)	15	(299)
Resultado integral total	(1.624)	-	(46.632)	(15)	(299)
Efectivo y equivalentes al efectivo	137	-	11.354	1.298	2.805
Pasivos financieros corrientes	1.021	-	10.996	-	-
Pasivos financieros no corrientes	70	-	715.117	-	-
Pasivos financieros	1.091	-	726.113	-	-
Gasto de depreciación y amortización	231	-	-	-	983
Ingresos por intereses	24	-	-	-	-
Gastos por intereses	94	-	11.000	-	-
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	561	-	44.442	-	-

Diciembre 2018	CNC del Mar	C2 Energía S.A.S.	Caoba Inversiones S.A.S.	PA Proyecto Dinamarca	Plan Luz
Activos corrientes	8.489	-	-	-	2.331
Activos no corrientes	33.851	-	-	-	4.303
Total de activos	42.340	-	-	-	6.634
Pasivos corrientes	-	-	-	-	53
Pasivos no corrientes	23.944	-	-	-	5.807
Total de pasivos	23.944	-	-	-	5.860
Patrimonio	18.396	-	-	-	774

Información complementaria:

Ingreso de actividades ordinarias	1.274	-	-	-	868
Utilidad neta de operaciones continuadas	(1.466)	-	-	-	(252)
Utilidad neta después de operaciones discontinuadas	(1.466)	-	-	-	(252)
Resultado integral total	(1.466)	-	-	-	(252)
Efectivo y equivalentes al efectivo	131	-	-	-	637
Pasivos financieros corrientes	443	-	-	-	-
Pasivos financieros no corrientes	-	-	-	-	-
Pasivos financieros	574	-	-	-	-
Gasto de depreciación y amortización	77	-	-	-	430
Ingresos por intereses	17	-	-	-	-
Gastos por intereses	940	-	-	-	-
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	807	-	-	-	-

Restricciones y compromisos significativos

No existen restricciones significativas sobre la capacidad de los negocios conjuntos y compañías asociadas para transferir fondos por dividendos, reembolso de préstamos, anticipos u otros. Asimismo, no se tienen compromisos no reconocidos con negocios conjuntos y compañías asociadas al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, que puedan dar lugar a salidas de efectivo u otros recursos en el futuro, tales como: aportación de fondos o

recursos, compromisos de préstamos o apoyo financiero y compromisos de adquirir una participación en la asociada o negocio conjunto de otra parte.

Análisis de indicios de deterioro

El análisis de indicios de deterioro de valor en las asociadas y negocios conjuntos no generó ningún reconocimiento o revisión de deterioro a las mismas.

11.2. Otras inversiones financieras

Inversiones financieras con cambio en otros resultados integrales

Entidades	Número de acciones adquiridas	% de Participación	2019	2018
Gestión Energética S.A. E.S.P. (antes Hidromiel S.A.)	323.699.869	0,000733819%	6.805	6.805
Derivex S.A. (1)	35.764	4,99%	579	-
Productora de Carbón de Occidente S.A.	170.000	13,91%	469	469
Centro de Eventos Valle del Pacífico	15.192	0,2%	152	152
Gas Natural Fenosa Telecomunicaciones Colombia S.A.	118.000	10%	151	151
Termosur S.A.	5	8,33%	108	108
Hidroeléctrica Ituango S.A. E.S.P.	45.324.496	0,075306%	66	66
Hidrosogamoso S.A.	3	2,11%	56	56
Emgesa S.A.	433	0,00029077%	17	17
Club Colombia	1	0,07%	5	5
Deterioro de inversiones			(7.414)	(7.540)
Total inversiones financieras con cambios en otros resultados integrales			994	289

(1) La compañía compró 35.764 acciones ordinarias de Derivex S.A. correspondientes a una participación del 4,99% del capital social, a un precio por acción de \$16.200 pesos colombianos. Derivex S.A. es una sociedad autorizada por la Superintendencia Financiera para operar como sistema de negociación y registro de operaciones sobre valores, que administra el Mercado de Derivados Estandarizados de Commodities Energéticos.

Las inversiones financieras, no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociación.

El análisis en las inversiones financieras de indicios de deterioro de valor no generó ninguna revisión de deterioro a las mismas.

NOTA 12 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

	2019	2018
Deudores comerciales (1)	395.511	283.400
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (2)	871.831	23.673
Otras cuentas por cobrar	79.878	33.825
Deterioro de valor	(39.974)	(30.569)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.307.246	310.329
Corriente	1.301.769	306.931
No corriente	5.477	3.398
	1.307.246	310.329

(1) El periodo de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 30 días. Posteriormente, a esa fecha se cargan intereses sobre el saldo pendiente. El crecimiento corresponde a la adquisición de las operaciones en el departamento del Tolima, (ver nota 34).
(2) El incremento se debe a los vínculos estratégicos con Caoba Inversiones S.A.S como resultado de la venta de activos fijos de transmisión para la conformación de su estructura de capital.

	2019	2018
Movimiento en la provisión para cuentas de cobro dudoso		
Saldo inicial	30.569	29.045
Pérdidas por deterioro reconocidas	10.840	4.933
Recuperación de deterioro reconocidas	-	(1.062)
Castigo de importes considerados como incobrables	(1.435)	(2.347)
Saldo al final del año	39.974	30.569

La compañía luego de la evaluación realizada con el método de la pérdida esperada y el análisis de cartera al 31 de diciembre de 2019, no se encuentra evidencia objetiva de que los saldos por cobrar vencidos presenten riesgos crediticios significativos.

A partir del 1° de enero de 2018, la compañía implementó la NIIF 9, en donde se reconocen las pérdidas esperadas. A continuación, se detalla el movimiento.

31 de diciembre 2019	Tasa de pérdida de crédito	Cuentas por cobrar brutas	Provisión por pérdida	Cuentas por cobrar netas
Energía convencional	1%	129.149	(25.297)	103.852
Nuevos negocios	3,6%	15.834	(1.213)	14.621
Mercado mayorista, distribución y otros deudores		1.202.237	(13.464)	1.188.773
Total		1.347.220	(39.974)	1.307.246

Evaluación de pérdidas crediticias esperadas

Para las cuentas por cobrar comerciales, de arrendamiento o activos contractuales la compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

Al monitorear el riesgo de crédito los clientes se agrupan según sus características, incluido el segmento de negocio, tipo de mercado y clase de servicio. Las tasas de pérdida se basan en el comportamiento histórico de los recaudos mediante los promedios por mes y por clase de servicio. Los deudores comerciales y otras cuentas por

cobrar se relacionan, principalmente, con los clientes de energía del mercado regulado y no regulado, del sector residencial, comercial, industrial y oficial.

Por las condiciones propias del mercado mayorista (bolsa de energía y contratos bilaterales con terceros), sobre las cuentas por cobrar asociadas se hace un análisis individual de deterioro que abarca desde el estudio preliminar de los terceros hasta el cubrimiento de la cartera con garantías reales o pagarés, este último solo en el caso de terceros con buena calificación.

NOTA 13 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de efectivo y equivalentes al efectivo comprendía:

	2019	2018
Efectivo		
Caja	53	103
Cuentas bancarias (1)	71.262	53.319
Efectivo de uso restringido corriente (3)	2.226	2.248
	73.541	55.670
Equivalentes al efectivo		
Fondos de inversión y carteras colectivas (2)	47.468	5.584
Fideicomisos (2)	5	81
Fideicomisos de uso restringido (3)	11.376	2.573
Total inversiones financieras corrientes	58.849	8.238
Total efectivo y equivalentes al efectivo	132.390	63.908

- (1) Los saldos del efectivo corresponden a depósitos en cuentas bancarias generados en la operación comercial de la compañía. La tasa promedio de rentabilidad de las cuentas de ahorro en el 2019 fue de 3,68% E.A. (en 2018, 3,38% E.A.).
- (2) Los fondos de inversión, carteras colectivas y fideicomisos son activos financieros medidos al valor razonable con cambio en los resultados, que comprenden:

	2019	2018
Credicorp Capital S.A. (a)	46.109	5.137
Fiducolumbia S.A.	802	-
Corredores Davivienda S.A.	461	442
Fiduciaria Banco de Bogotá	2	78
Unión Temporal Pradera		3
Fondo abierto BBVA	3	3
Valores Bancolombia (a)	95	1
BTG Pactual S.A.	1	1
Total activos medidos al valor razonable	47.473	5.665

- a) El incremento en fondos de inversión se debe a una mejora en la posición de caja motivada principalmente por el crédito intercompany que se tomó con Celsia S.A. y los recursos por capitalización recibidos de los accionistas.
- (3) El valor del efectivo y equivalente al efectivo restringido corresponde a:

	2019	2018
PA Activos Celsia Colombia Proyecto Conjunto	7.465	-
Plan complementario de salud	1.540	1.504
Fondo de vivienda para el pacto colectivo	1.229	961
Fondo de vivienda para el sindicato	1.187	1.069
Fiducoldex UPME	1.088	-
Subestación Toluviéjo		-
Plan5Caribe	997	1.288
Otros fondos	96	-
Total efectivo y equivalente de efectivo restringido	13.602	4.822

La compañía ha realizado durante el ejercicio 2019 operaciones de inversión y/o financiación que no han supuesto efectivo o equivalentes de efectivo. Las operaciones son las siguientes:

- Aporte en especie por \$35.990 a la sociedad Caoba Inversiones S.A.S.
- Aporte en especie por \$121 al negocio conjunto PA Proyecto Dinamarca.

NOTA 14 PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

	2019	2018
Seguros (1)	14.542	32.017
Otros pagos anticipados (2)	13.884	7.943
	28.426	39.960

- (1) Corresponde a pólizas de seguro contratadas por la compañía para proteger sus activos productivos, cubriendo principalmente daños materiales causados por incendio, explosión, corto circuito, desastres naturales, terrorismo y otros riesgos. De acuerdo con la negociación de las pólizas respectivas, el saldo al cierre de 2019 corresponde a seis meses de amortización pendiente (18 meses a 2018).
- (2) El incremento corresponde principalmente a gastos por la suscripción de bonos verdes pendientes de colocación.

NOTA 15 INVENTARIOS

El saldo de inventarios comprende materiales, suministros y accesorios de energía.

	2019	2018
Materiales y suministros (1)	65.754	84.793

Durante el 2019 el consumo de inventarios reconocido como gasto fue de \$519 (en 2018, \$597); como costo, de \$26.469 (en 2018, \$118.707), y como costo de proyectos, de \$128.070 (en 2018, \$96.449). Estos inventarios no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociación.

NOTA 16 PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del patrimonio es la siguiente:

Capital emitido

A diciembre de 2019 el capital autorizado de la compañía está representado en 372.300.000 acciones ordinarias de valor nominal de \$3.254 pesos por acción.

El capital emitido pasó de \$1.128.166 a \$1.211.464 debido al proceso de emisión y colocación de acciones ordinarias que se llevó a cabo el 17 de junio de 2019, que con fundamento en las facultades delegadas por la Asamblea General de Accionistas expidió el reglamento de emisión y colocación privada de veinticinco millones quinientas noventa y ocho mil seiscientos cuarenta (25.598.640) acciones ordinarias, con sujeción al derecho de preferencia. Considerando lo anterior el número de las acciones ordinarias pasó de 346.701.360 a 372.300.000, acciones en circulación.

Reservas

La compañía está obligada por ley a apropiarse el 10% de sus utilidades netas anuales como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva, que no puede distribuirse antes de la liquidación de la compañía, pero se puede utilizar para absorber o reducir pérdidas, sea equivalente por lo menos al 50% del capital suscrito. La compañía puede disponer del exceso de este monto para las apropiaciones, de acuerdo con lo que autorice la Asamblea de Accionistas. Al 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, el monto de esta reserva alcanza el monto mínimo exigido.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el detalle de las reservas es el siguiente:

	2019	2018
Reserva legal	414.184	382.526
Reserva para protección del patrimonio	373.255	288.367
Reserva para readquisición de acciones	11.092	11.092
Reserva fiscal	33.410	33.410
	831.941	715.393

Al 31 de diciembre, las ganancias netas del ejercicio y ganancias acumuladas comprendían:

	2019	2018
Saldo al inicio del periodo	324.920	218.116
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	588.820	316.594
Reservas apropiadas	(116.548)	22.572)
Dividendos decretados	(200.046)	(187.219)
Saldo al final del periodo	597.146	324.920

Otro resultado integral

Corresponde a ganancias y pérdidas no realizadas y que no han sido reconocidas en el estado de resultados, provenientes de lo siguiente:

	2019		2018	
	Ganancias (pérdidas) del periodo	ORI al 31 de diciembre	Ganancias (pérdidas) del periodo	ORI al 31 de diciembre
Valoración de inversiones en instrumentos de patrimonio	1.030	(4.245)	16.239	(5.276)
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(7.397)	(21.387)	(626)	(13.989)
Total otro resultado integral	(6.367)	(25.632)	15.613	(19.265)

NOTA 17 OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de las obligaciones financieras, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019	2018
Bonos en circulación (1)	1.746.513	651.239
Obligaciones con bancos nacionales (2)	346.990	522.476
Intereses por pagar sobre bonos	28.841	11.355
Intereses por pagar sobre obligaciones financieras	955	6.398
	2.123.299	1.191.468
Corriente	334.112	174.768
No corriente	1.789.187	1.016.700
	2.123.299	1.191.468

(1) Corresponde a la emisión de bonos realizada por la compañía, la cual fue colocada en el mercado público de valores colombiano, como se indica a continuación:

Bonos en circulación corriente

Título	Tasa de interés	Fecha de colocación	Año de vencimiento	Diciembre 2019	Diciembre 2018
Serie 10 años	IPC + 5,05% TV	2010	2020	214.120	-
Total bonos en circulación corriente				214.120	-

Bonos en circulación no corriente

Título	Tasa de interés	Fecha de colocación	Año de vencimiento	Diciembre 2019	Diciembre 2018
Serie 10 años	IPC + 5,05% TV	2010	2020	-	214.120
Serie 20 años	IPC + 6,08% TV	2010	2030	300.126	300.126
Bonos verdes primer tramo (a)	IBR + 2,695 IFC	2018	2030	70.000	70.000
Bonos verdes segundo tramo (b)	IPC + 3,695 FDN	2018	2028	70.000	70.000
Costo emisión bonos				(7.733)	(3.007)
Subserie A3 (c)	5,99% EA	2019	2022	236.240	-
Subserie C7 (c)	IPC + 3,24% EA	2019	2026	256.270	-
Subserie C12 (c)	IPC + 3,68% EA	2019	2031	281.515	-
Subserie C20 (c)	IPC + 3,93% EA	2019	2039	325.975	-
Total bonos en circulación no corriente				1.532.393	651.239
Total bonos en circulación				1.746.513	651.239

(a) Bajo la calidad de emisor, la compañía emitió y colocó el primer tramo de Bonos Verdes por \$140.000 en el mercado contra un cupo global de \$420.000. El primer tramo de la emisión fue adjudicado a la Corporación Financiera Internacional (IFC) bajo las siguientes condiciones:

- Serie B12
- Plazo 12 años
- Indexación IBR – plazo a un día
- Fecha de emisión 23 de julio de 2018
- Fecha de vencimiento 23 de julio de 2030
- Tasa de rentabilidad IBR + 2,695%
- Periodicidad de pago de intereses Semestre vencido
- Fecha de pago de intereses mayo 30 y noviembre 30 de cada año hasta el vencimiento
- Base Real / 360
- Monto adjudicado \$70.000

- Serie B10
- Plazo 10 años
- Indexación IBR – IPC al final
- Fecha de emisión 07 de diciembre de 2018
- Fecha de vencimiento 07 de diciembre de 2028
- Tasa de rentabilidad IPC + 3,695% E.A
- Periodicidad de pago de intereses Semestre Vencido
- Fecha de pago de intereses de diciembre 30 y septiembre 30 de cada año hasta el vencimiento
- Base Real / 365
- Monto adjudicado \$70.000

Los recursos provenientes de la emisión se utilizaron para financiar inversiones en las iniciativas de la compañía en el desarrollo de las granjas de generación solar. El programa de Bonos Verdes obtuvo la certificación Climate Bonds en el marco del Climate Bonds Standard & Certification Scheme que promueve iniciativas a gran escala para la reducción de emisiones de carbono y que eviten o reduzcan el cambio climático.

(b) Bajo la calidad de emisor, la compañía emitió y colocó el segundo tramo de Bonos Verdes por \$70.000 en el segundo mercado contra un cupo global de \$420.000. El segundo tramo de la emisión fue adjudicado a la Financiera de Desarrollo Nacional (FDN) bajo las siguientes condiciones:

(c) Corresponde a la segunda emisión de bonos ordinarios con cargo al programa de emisión y colocación de papeles comerciales y bonos ordinarios por un monto de novecientos mil millones de pesos (\$900.000.000.000), con posibilidad de sobre adjudicar hasta un billón cien mil de pesos (\$1.000.000.100.000). A, a continuación, se informan los detalles de los bonos y la colocación:

Subserie	A3	C7	C12	C20
Fecha de emisión	24/04/2019	24/04/2019	24/04/2019	24/04/2019
Plazo	3 años	7 años	12 años	20 años
Fecha de vencimiento	24/04/2022	24/04/2026	24/04/2031	24/04/2039
Indexación	Tasa fija	IPC del inicio	IPC del inicio	IPC del inicio
Tasa de corte	5,99% EA	IPC + 3,24% EA	IPC + 3,68% EA	IPC + 3,93% EA
Periodo de pago de intereses	Trimestre vencido	Trimestre vencido	Trimestre vencido	Trimestre vencido
Base	365	365	365	365
Amortización de capital	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento
Fecha de pago de intereses	Para todas las series: 24 de julio, 24 de octubre, 24 de enero y 7 de abril desde la fecha de emisión hasta la fecha de vencimiento			
Monto	\$236.240	\$256.270	\$281.515	\$325.975

Los recursos obtenidos en esta emisión serán destinados en más de un 70% a financiar el plan de inversiones de la compañía y el porcentaje restante será destinado a fortalecer su posición de liquidez, refinanciando algunas deudas y sustituyendo pasivos financieros, entre otros.

(2) El incremento en el saldo de las obligaciones financieras contraídas con bancos nacionales corresponde principalmente a la financiación de la adquisición del establecimiento comercial de Enertolima y capital de trabajo. El detalle de las obligaciones financieras corrientes es el siguiente:

El detalle de las obligaciones financieras con entidades nacionales corrientes

Entidad	Tasa de interés	2019	2018
Banco Popular	5,80% E.A.	40.000	50.000
Citibank	5,06% E.A.	40.000	-
Banco de Occidente	DTF + 3,90%	7.831	7.015
Bancolombia	Tarjeta de crédito	2.364	-
Banco de Bogotá	11,75% E.A.	61	-
Bancolombia	5,70% E.A.	-	40.000
Bancolombia	5,95% E.A.	-	10.000
Banco AV Villas	6,00% E.A.	-	35.000
Banco Bogotá	5,92% E.A.	-	15.000
Total obligaciones financieras nacionales corrientes		90.256	157.015

El detalle de las obligaciones financieras con entidades nacionales no corrientes:

Entidad	Tasa de interés	2019	2018
Banco de Occidente	DTF + 3,90%	160.360	170.065
Bancolombia	\$ 0,058	96.319	-
Banco de Bogotá	11,89% EA	55	-
Banco BBVA	DTF + 3,90%	-	130.928
Davivienda	IBR + 3,00%	-	64.468
Total obligaciones financieras nacionales no corrientes		256.734	365.461
Total obligaciones financieras nacionales		346.990	522.476

La siguiente es la conciliación entre cambios en las obligaciones financieras y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación:

	2019	2018
Saldo inicial de la deuda	1.191.467	960.569
Emisión de bonos	1.100.000	-
Nuevos créditos	1.018.126	336.942
Pagos de deuda	(1.272.285)	(107.618)
Intereses pagados	(139.662)	(70.467)
Intereses causados	161.037	72.042
Variaciones por adquisición o venta de subsidiarias	57.227	-
Ajustes por conversión de moneda y efectos de costo amortizado	7.389	-
Saldo final de la deuda	2.123.299	1.191.468

NOTA 18 PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las provisiones comprendían:

	2019	2018
Provisión para procesos laborales y jurídicos	218.482	212.514

El siguiente detalle refleja el movimiento de las provisiones:

	2019	2018
Saldo al inicio del periodo	212.514	189.039
Provisiones nuevas	960	5.714
Recuperaciones	(1.463)	-
Provisiones pagadas directamente por la compañía	(783)	(180)
Aumento en provisiones existentes	7.254	17.941
Saldo a diciembre 31 de 2019	218.482	212.514

El aumento de las provisiones existentes \$7.254 (en 2018, \$17.941) incluyen la actualización del Índice del Precio al Consumidor (IPC), y en 2018 \$10.128 corresponden al desembolso de recursos por conciliaciones judiciales con los consejos comunitarios San Marcos y Limones, en el marco de la acción de grupo adelantada ante el Tribunal Contencioso Administrativo del Valle del Cauca por varios de los Consejos Comunitarios de Comunidad Negra asentados en la cuenca del Río Anchicayá en contra de la compañía.

El saldo de la provisión para 2019 incluye \$212.514 (en 2018, \$189.039) correspondientes a la estimación de contingencia por proceso jurídico en curso del Bajo Anchicayá, derivada principalmente por el fallo proferido en contra en el 2009. La estimación de contingencias reflejada en los estados financieros desde el año 2009 corresponde al valor de la eventual condena judicial que tendría que pagar la compañía dentro del proceso de acción de grupo iniciado por las comunidades aledañas a la Central Hidroeléctrica del Bajo Anchicayá, en el evento en que así le fuera ordenado en el trámite de revisión eventual que adelanta el Consejo de Estado en cumplimiento de la Sentencia SU-686 de 2015.

La compañía ha reconocido provisión sobre los eventos mencionados dada su probabilidad de un futuro desembolso.

NOTA 19 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados comprendían:

	2019	2018
Beneficios a empleados de corto plazo (1)	38.146	27.602
Beneficios a empleados de largo plazo (2)	144.269	133.865
Total	182.415	161.467

- (1). Corresponde a cesantías, intereses a las cesantías, vacaciones, prima de vacaciones y bono por logro de metas.
- (2). Corresponde al plan de beneficios definidos por pensiones de jubilación, contribuciones sociales (salud y pensión) y plan de salud de la compañía. De acuerdo con el Decreto 2131 de 2016, se determina revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de octubre de 2016 y, en el caso de conmutaciones pensionales parciales, de conformidad con el Decreto 1833 de noviembre de 2016 y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19 – Beneficios a los empleados.

Plan de aportaciones definidas

Los empleados de la compañía son miembros de un plan de beneficios de aportaciones definidas manejado por un fondo de pensiones privado. La compañía está obligada a aportar un porcentaje específico de los costos de nómina al esquema de beneficios de aportaciones definidas para financiarlo. La única obligación de la compañía respecto al plan de beneficios es realizar las aportaciones especificadas.

El gasto total reconocido en resultados corresponde al costo de los intereses por beneficios definidos el cual fue de \$8,995 en el 2019 (en 2018, \$8.117); este valor representa las contribuciones que la compañía debe pagar a dichos planes a las tasas especificadas en las normas del plan actuarial, periodo de reporte de 2019 (2018). Los montos fueron cancelados durante y después la fecha del periodo sobre el que se informa.

Con relación a las pensiones de jubilación asumidas por la compañía, la valuación actuarial más reciente del valor actual de la obligación por beneficios definidos fue realizada al 31 de diciembre de 2019 por la firma Mercer. El valor actual y costo de servicio pasado relacionado se midieron usando el método denominado “Unidad de Crédito Proyectada”.

Hipótesis actuariales

Las principales hipótesis económicas y demográficas utilizadas en la presente valuación actuarial se muestran en la siguiente tabla. Las hipótesis actuariales a la fecha de valoración se usan para determinar el valor presente de las obligaciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y para estimar el costo y resultados por beneficios definidos del siguiente año.

Fecha de medición	31 de diciembre de 2019 y 2018
Tasa de descuento	Para la situación de financiamiento del año fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2019: 6,25% (en 2018, 7,25%). Para el beneficio de brecha pensional se utilizó el 7,54% (en 2018, 7,59%).
Inflación	Para la situación de financiamiento del año fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2019: 3,50% (en 2018, 3,50%). Para el beneficio de brecha pensional se utilizó el 3,4% (en 2018, 3,20%).
Tasa de incremento de pensiones	Para la situación de financiamiento del año fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2019: 3,50% (en 2018, 3,50%).
Tasa de reajuste salarial	Para el beneficio de brecha pensional, el incremento salarial esperado para el 2020 es de 4,4% y del año 2021 y posteriores se estima un crecimiento del 4,2%.
Mortalidad	Ver tabla de hipótesis demográficas.

Tabla de hipótesis demográficas para los años 2019 y 2018

Tasas de Mortalidad		
Edad	Hombres	Mujeres
30	0,084%	0,047%
35	0,111%	0,062%
40	0,155%	0,087%
45	0,225%	0,126%
50	0,335%	0,187%
55	0,505%	0,283%
60	0,766%	0,429%
65	1,274%	0,686%
70	2,113%	1,135%
80	5,371%	3,275%
90	12,785%	9,572%
100	29,395%	28,343%
110	100,00%	100,00%

Importes reconocidos

Los importes reconocidos en los resultados con respecto a estos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	2019	2018
Costo por servicio		
Gasto por interés neto	8.995	8.671
Componentes de los costos por beneficios definidos reconocidos en resultados	8.995	8.671
Nuevas mediciones sobre el pasivo por beneficio definido neto		
Ganancias y pérdidas actuariales derivadas de cambios de las presunciones financieras	11.534	(2.755)
Ganancias y pérdidas actuariales derivadas de ajustes de experiencia	362	1.866
Ganancias y pérdidas actuariales no reconocidas por remediciones del plan brecha pensional	-	176
Componentes de los costos por beneficios definidos en otro resultado integral	11.897	(713)
Total	20.892	7.958

El gasto por intereses neto de los años 2019 y 2018 está incluido en el gasto por beneficios del empleado en resultados, específicamente en

Movimiento en el valor presente de la obligación de beneficios definidos:

	2019			2018		
	Plan de Pensión y aportes a la seguridad social	Otros: auxilios odontológicos, educación, defunción y otros	Total. beneficios a los empleados	Plan de pensión y aportes a la seguridad social	Otros: auxilios odontológicos, educación, defunción y otros	Total. beneficios a los empleados
Activo o (pasivo) neto del plan de beneficios definidos	111.307	19.689	130.996	104.039	15.614	119.653
Movimiento en el valor presente de la obligación						
Valor presente de las obligaciones por beneficios a 31 de diciembre año anterior	104.038	15.615	119.653	107.640	14.325	121.965
Costo de servicio corriente	-	49	49	-	-	-
Costo por intereses en la obligación por beneficio definido	7.209	1.086	8.295	7.156	961	8.117
Nuevas mediciones del plan de beneficios definidos						
(Ganancia) Pérdida actuarial por cambios en:						
Experiencia	(1.233)	2.721	1.488	(24)	1.890	1.866
Supuestos financieros	9.840	1.695	11.534	(2.406)	(350)	(2.756)
Ganancias y pérdidas actuariales no reconocidas por remediciones del plan brecha pensional	-	45	45	176	-	176
Beneficios pagados directamente por la compañía	(8.032)	(1.570)	(9.602)	(8.503)	(1.212)	(9.715)
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos a diciembre del año actual	111.822	19.641	131.462	104.039	15.614	119.653
Bonos pensionales	-	-	13.761	-	-	14.792
Totales beneficios	111.822	19.641	145.223	-	-	134.445

los gastos financieros. Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos neto se incluyen en otro resultado integral. El monto incluido en el estado de situación financiera derivado de la obligación de la entidad con respecto a los planes de beneficios definidos se presenta a continuación.

	2019	2018
Valor actual de la obligación por beneficios de retiro financiada	145.223	134.445
Valor razonable de los activos del plan	(954)	(580)
Pasivo neto derivado de la obligación por beneficios definidos	144.269	133.865

Movimiento valor razonable de los activos por beneficios

	2019	2018
Valor razonable de los activos por beneficios al 31 de diciembre del año anterior	580	-
Aportes de brecha pensional	209	471
Cuenta por cobrar a Celsia Colombia traspaso de empleados.	-	110
Rendimientos financieros	163	-
Total	954	581

Sensibilidades

Las presunciones actuariales significativas para la determinación de la obligación definida son, tasa de descuento y el incremento de salario o pensión esperada. Los análisis de sensibilidad presentados a continuación han sido determinadas con base en cambios razonables posibles de las presunciones respectivas que ocurren al final del periodo sobre el que se informa, mientras mantiene todas las demás presunciones constantes.

Sensibilidades plan pensiones de jubilación

Sensibilidades	2019	2018
Tasa de descuento (-100 pb)	133.977	110.677
Tasa de descuento (+100 pb)	112.975	92.195
Tasa incremento salario (-100 pb)	112.196	91.393
Tasa incremento salario (+100 pb)	134.743	111.497
Duración de la obligación por beneficios definidos (en años)		
Tasa de descuento (-100 pb)	10,00	9,47
Tasa de descuento (+100 pb)	9,27	8,80
Supuestos		
Tasa de descuento (-100 pb)	5,25%	6,25%
Tasa de descuento (+100 pb)	7,25%	8,25%
Tasa incremento salario (-100 pb)	2,50%	2,50%
Tasa incremento salario (+100 pb)	4,50%	4,50%

Sensibilidades aportes sociales

Sensibilidades	2019	2018
Tasa de descuento (-100 pb)	3.506	3.412
Tasa de descuento (+100 pb)	2.982	2.925
Tasa incremento salario (-100 pb)	2.958	2.899
Tasa incremento salario (+100 pb)	3.530	3.438
Duración de la obligación por beneficios definidos (en años)		
Tasa de descuento (-100 pb)	8,38	7,97
Tasa de descuento (+100 pb)	7,81	7,43
Supuestos		
Tasa de descuento (-100 pb)	5,25%	6,25%
Tasa de descuento (+100 pb)	7,25%	8,25%
Tasa incremento salario (-100 pb)	2,50%	2,50%
Tasa incremento salario (+100 pb)	4,50%	4,50%

Sensibilidades plan salud (COMFANDI y SOS)

Sensibilidades	2019	2018
Tasa de descuento (-100 pb)	21.688	17.132
Tasa de descuento (+100 pb)	17.994	14.375
Tasa incremento salario (-100 pb)	17.842	14.245
Tasa incremento salario (+100 pb)	21.839	17.265
Duración de la obligación por beneficios definidos (en años)		
Tasa de descuento (-100 pb)	9,67	9,08
Tasa de descuento (+100 pb)	9,00	8,47
Supuestos		
Tasa de descuento (-100 pb)	5,25%	6,25%
Tasa de descuento (+100 pb)	7,25%	8,25%
Tasa incremento salario (-100 pb)	2,50%	2,50%
Tasa incremento salario (+100 pb)	4,50%	4,50%

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no representar el cambio real en la obligación por beneficio definido, ya que no es probable que el cambio en las presunciones ocurra de forma aislada una de otra, puesto que algunas de las presunciones pueden estar correlacionadas.

Además, al presentar el análisis de sensibilidad anterior, el valor actual de la obligación por beneficio definido ha sido calculado usando el método de la unidad de crédito proyectada al final del periodo sobre el que se informa, que es el mismo que el aplicado al calcular el pasivo de la obligación por beneficio definido reconocido en el estado de situación financiera.

No hubo cambios en los métodos y presunciones utilizados en el análisis de la sensibilidad de los años anteriores.

Pagos esperados para los próximos 10 años

Para la compañía se detalla a continuación lo relacionado con el plan de pensiones de jubilación:

Pensiones	2019	2018
Año 1	8.544	8.442
Año 2	8.574	8.544
Año 3	8.556	8.575
Año 4	8.591	8.582
Año 5	8.602	8.625
Años (6-10)	42.317	42.875

Para la compañía, se detalla a continuación lo relacionado con el plan de aportes sociales:

Aportes a Salud y Pensión	2019	2018
Año 1	319	323
Año 2	308	322
Año 3	290	311
Año 4	287	297
Año 5	283	294
Años (6-10)	1.316	1.389

Métodos actuariales

Los pasivos y el costo de los servicios del periodo corriente se calcularon utilizando el método denominado "Unidad de Crédito Proyectada". Este método consiste en cuantificar los beneficios de cada participante en el plan a medida que se tiene derecho sobre ellos y teniendo en cuenta los incrementos futuros de salario y la formulación del plan para la asignación de beneficios. Por lo tanto, el beneficio total estimado al que cada participante se espera que tenga derecho al separarse de la empresa se divide en unidades, cada una asociada con un año de servicio acreditado ya sea pasado o futuro.

La valuación se realiza individualmente para cada empleado. Mediante la aplicación de las hipótesis actuariales se calcula el monto del beneficio proyectado, que depende de la fecha estimada de separación, el servicio acreditado y el salario en el momento del hecho causante.

El beneficio estimado al que tiene derecho un individuo, para efectos de una valuación asociada con una fecha de separación, corresponde al beneficio descrito en el plan calculado con el salario proyectado para el beneficio a la fecha de separación esperada.

El beneficio atribuido por el servicio prestado durante un periodo es la diferencia entre la obligación de la valuación al final del periodo menos la obligación al inicio del periodo, es decir, a la fecha de la valuación.

Por lo tanto, la obligación por beneficios del plan al 31 de diciembre de 2019 se calcula aplicando sobre la cuantía total del beneficio estimado la proporción existente entre el servicio acreditado a la

fecha de medición y el servicio total que alcanzara cada participante a la fecha de separación esperada.

La obligación por beneficios definidos del plan es la suma de la obligación de cada individuo a la fecha de medición y el costo de los servicios del periodo corriente del plan, se calcula como la suma de los costos de los servicios individuales del periodo corriente.

Provisiones del plan de pensiones de jubilación

Esta valuación refleja las provisiones del plan al 31 de diciembre de 2019 y 2018. El siguiente es un resumen de las principales provisiones del plan, utilizadas para determinar la situación financiera del mismo. No deben ser usadas para determinar beneficios individuales baja el plan.

Patrocinador Elegibilidad	CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P. Grupo cerrado de jubilados (y sus beneficiarios) conformado por empleados que recibieron una pensión por parte de la compañía antes del Acto Legislativo 01 (2005).
Servicio pensionable	El servicio se considera desde la fecha de ingreso del empleado a la compañía.
Sueldo pensionable	Promedio del sueldo del último año antes de la jubilación.
Beneficio del plan de pensiones	El beneficio de pensión se determina de acuerdo con el artículo 260 del Código Laboral de Colombia: 1. El beneficio es equivalente a 75% del sueldo pensionable. En caso de terminación con más de 10 años y menos de 20 años de servicio pensionable, se recibe una pensión proporcional. 2. El beneficio se paga como una pensión mensual mancomunada de último sobreviviente. 3. La compañía paga 14 mesadas pensionales por año.
Beneficios máximos y mínimos	El beneficio mensual no puede exceder 20 veces el salario mínimo mensual (15 veces en el caso de la prima 14 o mesada adicional de junio) y no puede ser menor de un salario mínimo mensual.
Forma normal de pago	Anualidad mancomunada y de último sobreviviente al 100%.
Forma opcional de pago	Ninguna.
Contribuciones del empleado	Ninguno, la compañía asume el costo total del plan.

Provisiones del plan de aportes sociales a salud y pensión

Esta valuación refleja las provisiones del plan al 31 de diciembre de 2019 y 2018. El siguiente es un resumen de las principales provisiones del plan, utilizadas para determinar la situación financiera del mismo. No deben ser usadas para determinar beneficios individuales baja el plan.

Patrocinador Elegibilidad	CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P. Grupo cerrado de jubilados (y sus beneficiarios) conformado por empleados que tienen derecho a recibir un pago mensual adicional por concepto de aportes a Salud y/o Pensiones.
Servicio Pensionable	Los aportes son calculados sobre la mesada pensional mensual que recibe el pensionado por parte de la empresa.

Aportes a Salud	Corresponde a un aporte de un porcentaje específico, de 7.00%, 7.95% 7.9545, 9.33%, 9.67% y 12.00%, calculado sobre la mesada pensional a cargo de la empresa, pagado 12 veces al año.
Aportes a Pensión	Corresponde a un aporte mensual del 16% de la mesada pensional a cargo de la empresa, pagado 12 veces al año, para los pensionados que se encuentran en expectativa de compartir la pensión con Colpensiones.
Forma normal de pago	El beneficio de aportes a pensión corresponde a una anualidad temporal, vigente hasta el momento en que la empresa comparte la mesada pensional con Colpensiones. El beneficio de aportes a salud corresponde a una anualidad mancomunada y de último sobreviviente al 100%.
Forma opcional de pago	Ninguna.

Provisiones del Plan de Salud (COMFANDI y SOS)

Esta valuación refleja las provisiones del plan al 31 de diciembre de 2019 y 2018. El siguiente es un resumen de las principales provisiones del plan, utilizadas para determinar la situación financiera del mismo. No deben ser usadas para determinar beneficios individuales baja el plan.

Patrocinador	CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.
Elegibilidad	Grupo cerrado de jubilados, sus cónyuges, padres y/o hijos dependientes, que tienen derecho a recibir un subsidio mensual por concepto de planes médicos por parte de CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P
Servicio pensionable	El beneficio otorgado por los Planes de Salud no depende del salario o pensión del participante.
Aportes a salud	Corresponde al pago de la prima mensual del plan de salud COMFANDI a cargo de la empresa, la cual se otorga 12 veces al año. El valor de la prima para el año 2019 fue de COP 564,183; dicho valor fue informado por la compañía. El valor de la prima para el año 2020 fue de COP 583,929; dicho valor fue informado por la compañía.
Aportes a pensión	Corresponde al pago de la prima mensual del plan de salud SOS a cargo de la empresa, la paga se otorga 12 veces al año. El valor de la prima para el año 2019 fue de COP 462,520; dicho valor fue informado por la compañía. El valor de la prima para el año 2020 fue de COP 478,708; dicho valor fue informado por la compañía.
Forma normal de pago	El pago del beneficio por los Planes de Salud varía de acuerdo con el tipo de participante, según como se muestra a continuación: Jubilados, Viudas, Padres dependientes e Hijos discapacitados: corresponde a una anualidad vitalicia. Hijos dependientes: corresponde a una anualidad pagadera hasta el momento en que cumplan 25 años.
Forma opcional de pago	Ninguna.

Descripción del plan brecha pensional

El beneficio de esta prestación consiste en otorgar una prima única al momento de la desvinculación con la entidad para disfrutar de la pensión de vejez, cuyo valor corresponde al dinero necesario para financiar una pensión vitalicia para el ejecutivo (sin incluir sustitución a beneficiarios), igual al faltante con la relación a la pensión máxima legal del 70% de 25 SMMLV para alcanzar el ideal, cuyo monto está en función de los años laborados en el grupo con un máximo del 35% del salario devengado en el momento del retiro (este máximo se logra con 30 o más años de servicio).

Información de los participantes del plan de pensiones de jubilación

La obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está basada en la información de los participantes a la misma fecha y con proyección al 31 de diciembre de 2020:

Pensiones		Valor promedio	
Participantes titulados	Número	Edad	Pensión Mensual
Al 31 de diciembre de 2018	484	77,43	0,827
Al 31 de diciembre de 2019	467	78,27	0,716
Al 31 de diciembre de 2020	467	79,27	0,741

Pensiones		Valor promedio	
Participantes titulados	Número	Edad	Pensión Mensual
Al 31 de diciembre de 2018	301	75,40	0,995
Al 31 de diciembre de 2019	301	76,37	0,899
Al 31 de diciembre de 2020	301	77,37	0,931

Información de los participantes del plan de aportes sociales a salud y pensión

La obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está basada en la información de los participantes a la misma fecha y con proyección al 31 de diciembre de 2020:

		Valor promedio	
Participantes con aportes a salud	Número	Edad	Pensión mensual
Al 31 de diciembre de 2018	343	80,85	0,070
Al 31 de diciembre de 2019	330	81,77	0,072
Al 31 de diciembre de 2020	330	82,77	0,075

		Valor promedio	
Participantes con aportes a salud	Número	Edad	Pensión mensual

Al 31 de diciembre de 2018	13	61,99	0,383
Al 31 de diciembre de 2019	10	62,46	0,384
Al 31 de diciembre de 2020	10	63,46	0,398

Información de los participantes del plan de salud (COMFANDI y SOS)

La obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está basada en la información de los participantes a la misma fecha y con proyección al 31 de diciembre de 2020:

		Valor promedio	
Participantes COMFANDI	Número	Edad	Pensión mensual
Al 31 de diciembre de 2018	84	66,00	0,370
Al 31 de diciembre de 2019	83	73,40	0,564
Al 31 de diciembre de 2020	83	74,40	0,584

		Valor promedio	
Participantes SOS	Número	Edad	Pensión mensual
Al 31 de diciembre de 2018	183	67,77	0,431
Al 31 de diciembre de 2019	169	67,07	0,463
Al 31 de diciembre de 2020	169	68,07	0,479

Valoración bonos pensionales

Las tasas de interés utilizadas para la valoración actuarial son mandatorias, esto es, utilizan una capitalización del 4% (en 2018, 4%) y un IPC del año anterior de 2019 de 3,18%. La metodología utilizada es la establecida en la regulación vigente al respecto: Decreto 1748 de 1997, Decreto 1474 de 1997, Decreto 1513 de 1998 y Decreto 3798 de 2003.

El valor de los bonos que ya se vencieron totalizan \$9.634 (en 2018, \$10,536), es decir, alrededor del 67,89% (en 2018, 71%) de este pasivo está representado en este grupo de bonos; se trata de 62 (en 2018, 47) de las 109 (en 2018, 107) personas que se incluyen en esta valoración.

Revelación requerida por el Decreto 2131 de 2016 sobre los planes de beneficios definidos

De acuerdo con lo requerido en el Decreto 2131 de 2016 y los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales según el Decreto 1625 de 2016, bajo la regulación anterior y local, la tasa de interés utilizada era la establecida por la regulación (interés técnico, 4,80%), mientras que en la nueva normativa la tasa corresponde a una expectativa de mercado dado el plazo de la obligación; el diferencial producto de este cambio es de \$10,547 (en 2018, \$12.582).

Los resultados del cálculo de pensiones son los siguientes:

	2019		2018	
	Con tasa regulada	Con tasa de mercado	Con tasa regulada	Con tasa de mercado
Celsia Colombia S.A. E.S.P.	134,939	159,675	106,310	134,445
Tasa de descuento	8,90%	6,25%	10,13%	7,25%
Inflación	3,91%	3,50%	5,09%	3,50%
Interés técnico	4,80%	2,66%	4,80%	3,62%

A continuación, se presenta un detalle del componente del gasto contable de la diferencia existente entre el cálculo de los planes de beneficios definidos, bajo la metodología descrita en el Decreto

2131 de 2016 y la metodología aplicable para dar cumplimiento al marco técnico normativo aplicable en Colombia, al 31 de diciembre de 2019:

	Supuestos Decreto 1625 (Decreto 2131)	Supuestos beneficios a empleados (NIC 19)	Diferencia
Costo por servicio			
Gastos por Interés neto	10.473	8.295	2.178
Amortización calculo actuarial	-	-	-
Componentes de los costos por beneficios definidos reconocidos en resultados	10.473	8.295	2.178
Nuevas mediciones sobre el pasivo por beneficio definido neto			
Ganancias y pérdidas actuariales derivadas de cambios en las presunciones financieras	-	11.534	(11.534)
Ganancias y pérdidas actuariales derivadas de ajustes de experiencia	-	1.488	(1.488)
Ganancias y pérdidas actuariales no reconocidas por remediciones del plan brecha pensional	-	-	-
Componentes de los costos por beneficios definidos en otro resultado integral	-	13.022	(13.022)
Total	10.473	21.317	(10.844)

NOTA 20 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos comerciales y otras cuentas por pagar comprendían:

	2019	2018
Saldos por pagar a partes relacionadas (1)	1.197.434	731.849
Proveedores nacionales	256.258	230.606
Proveedores del exterior	8.415	43.685
Dividendos por pagar	152	48.768
Avances y anticipos recibidos	25.139	10.489
Acreedores varios	116.114	16.910
	1.603.512	1.082.307
Corrientes	814.461	608.640
No corrientes	789.051	473.667
	1.603.512	1.082.307

El periodo de crédito promedio para la compra de bienes es de tres meses y para la compra de servicios es de 30 días. La compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

(1) El saldo corresponde principalmente a la compra de activos de generación de Celsia S.A.

NOTA 21 OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros pasivos no financieros comprendían:

	2019	2018
Recaudos a favor de terceros (1)	26.280	18.081

Ingresos recibidos por anticipado (2)	18.379	-
	44.659	18.081

(1) El saldo está conformado por recaudos a favor de terceros por el servicio de aseo y alumbrado público que presta la compañía.

(2) Corresponde al valor recibido de manera anticipada por servicio de energía prepagada de Empresa de Energía de Pereira S.A. E.S.P.

NOTA 22 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos de actividades ordinarias por las actividades de prestación de servicios comprendían:

	2019	2018
Comercialización de energía eléctrica en el mercado regulado y no regulado (3)	1.051.618	925.718
Uso y conexión de redes (4)	373.449	279.084
Venta de energía eléctrica en Bolsa (1)	375.000	214.839
Otros servicios operacionales (5)	231.506	39.080
Cargo por confiabilidad (2)	172.483	89.753
Venta de energía eléctrica en contratos	171.012	157.376
Total ingresos de actividades ordinarias	2.375.068	1.705.850

(1) Mayores ingresos por venta de energía debido a la mayor generación por la compra de los activos de generación de Celsia. De igual forma durante el 2019 el precio de venta en contratos y bolsa fue mayor.

(2) Se presentaron mayores ingresos por cargo por confiabilidad debido a la representación comercial de la planta Merilétrica

(3) Los mayores ingresos en el mercado minorista obedecen a la demanda de los clientes no regulados de Tolima y a una mayor demanda de los clientes del Valle.

(4) Mayores ingresos de uso y conexión de redes, por la entrada en operación comercial en 2019 de los proyectos Caracolí, Norte y Valledupar del P5C; la entrada en operación comercial a finales de

2018 de los proyectos Montería y Manzanillo del P5C; y mayor demanda de energía y por la aprobación de cargos de distribución bajo la Resolución 015 de 2018.

- (5) Los otros servicios operacionales fueron mayores, por mayores ingresos de nuevos negocios en Valle y Tolima e ingresos por venta de CER.

NOTA 23 COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el costo de ventas por las actividades de prestación de servicios comprendía:

	2019	2018
Costos de bienes y servicios públicos	881.660	661.526
Depreciación y amortización	207.269	123.699
Servicios de personal	112.756	96.325
Operación y mantenimiento	73.185	44.472
Costos generales	54.147	36.533
Licencias y contribuciones	41.583	37.117
Materiales y otros costos de operación	37.109	29.209
Seguros	24.413	19.655
Impuestos	14.243	9.278
Honorarios	11.645	9.339
Servicios públicos	5.872	3.692
Arrendamientos	1.208	2.862
Total costo de venta	1.465.090	1.073.707

El incremento en los costos se debe principalmente a:

Incorporación del personal de Tolima, ingreso de nuevos colaboradores en las áreas operativas y depreciaciones por activos de distribución de Tolima y los activos de generación Río Piedras, Hidromontañas y la capitalización de proyectos que entraron en operación comercial durante 2019 (Plan5Caribe, líneas subterráneas, medición inteligente, Celsia Solar Bolívar, centro de control de respaldo del proyecto Nova, ampliación redes, automatización y cambio reconectores).

Contratos de mantenimiento por actividades de esta índole a los activos de distribución de Tolima; mayor consumo de materiales de mantenimiento e igualmente por la incorporación de los activos de distribución de Tolima y otros costos por contratos de Tolima por lecturas, reparto, campañas, comisiones de recaudo, suspensiones y vigilancia, especialmente.

NOTA 24 OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los otros ingresos comprendían:

	2019	2018
Utilidad por la disposición de activos que constituyen un negocio (1)	334.777	-
Recuperaciones	2.771	2.250
Otros (3)	2.249	1.812
Arrendamientos	259	287
Utilidad en venta de activos fijos (1)	770	266
Dividendos de inversiones de patrimonio (2)	-	2.067
Total otros ingresos	340.826	6.682

- (1) El incremento significativo respecto a igual periodo de 2018 se da debido a los vínculos estratégicos con Caoba Inversiones S.A.S. del resultado de la venta de activos fijos de transmisión para conformación de su estructura de capital (ver nota 11).

- (2) El detalle de los dividendos recibidos es el siguiente:

	2019	2018
Entidad		
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	-	1.714
Transoccidente S.A. E.S.P.	-	353
	-	2.067

- (3) El detalle de los otros ingresos es el siguiente:

	2019	2018
Sobrantes	1.109	122
Otros	779	701
Ajuste precio de inventarios	361	989
	2.249	1.812

NOTA 25 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos de administración comprendían:

	2019	2018
Gastos de personal	45.726	36.354
Contribuciones imputadas y efectivas	37.741	13.828
Honorarios	33.253	7.793
Depreciación y amortización	16.136	12.683
Mantenimiento y reparaciones	15.095	11.210
Deterioro cuentas comerciales por cobrar	10.840	3.842
Servicios	7.259	6.379
Impuestos, contribuciones y tasas	5.360	3.861
Gastos de viaje	5.221	5.929
Publicidad y propaganda	4.743	3.267
Servicio de aseo y cafetería	4.083	3.205
Seguridad y vigilancia	2.586	1.892
Comunicaciones y transporte	2.419	1.962
Otros gastos	2.373	1.894
Arrendamientos	987	1.546
Seguros	259	156
Combustibles	145	136
Arrendamientos con partes relacionadas	-	9.603
Total gastos de administración	194.226	125.540

Incremento en los gastos principalmente por:

- Mayores gastos de personal por la incorporación de los colaboradores de Tolima, así como el ingreso de nuevos colaboradores.
- Mayores honorarios asociados con las diferentes iniciativas realizadas por la compañía; depreciaciones y amortizaciones por derecho de uso de edificios y equipo de transporte, por el cambio de contabilización de los arrendamientos de acuerdo a la implementación de NIIF 16, así como una mayor depreciación de los equipos de tecnología y licencias y software asociadas con los sistemas de información comercial y sistemas MDM Siemens.
- Mayor provisión de cartera comercial por el cambio en la metodología de cálculo

NOTA 26 OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los otros gastos comprendían:

	2019	2018
Gasto por donaciones (1)	4.438	6.093
(Recuperación) Provisión para procesos jurídicos	(503)	5.714

Otros gastos (2)	4.311	2.470
Total otros gastos	8.246	14.277

(1) El gasto en 2019 está conformado por donaciones realizadas a la Fundación Epsa por \$4.400 (en 2018, \$4.200) y al municipio de Calima-Darien por \$38. En 2018, donación de un lote a la Universidad del Valle por \$1.893.

(2) El detalle de los otros gastos es el siguiente:

	2019	2018
Multas y sanciones	2.078	1.232
Impuestos asumidos	1.134	19
Faltantes y bajas de inventarios	900	317
Ajuste precio de inventarios	199	902
	4.311	2.470

NOTA 27 MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL, NETO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el método de participación patrimonial en los resultados del periodo y otros resultados integrales comprendía:

ACUMULADO					
Razón social de la subsidiaria	Descripción	Participación reconocida 2019		Participación reconocida 2018	
		En el resultado del periodo	En el otro resultado integral	En el resultado del periodo	En otro resultado integral
Cetsa S.A. E.S.P.	Subsidiaria	23.352	(1.030)	17.238	(16.239)
Begonia Power S.A. E.S.P. (1)	Subsidiaria	(165)	-	-	-
Epsa Inversiones	Subsidiaria	28.620	-	-	-
Termoeléctrica El Tesorito S.A.S. E.S.P.	Subsidiaria	(18)	-	-	-
Celsia Tolima S.A. E.S.P.	Subsidiaria	913	-	-	-
Celsia Move S.A.S.	Subsidiaria	(32)	-	-	-
CNC del Mar S.A.S. E.S.P.	Negocio conjunto	(812)	-	(751)	-
Fideicomiso Plan Luz	Negocio conjunto	(326)	-	(121)	-
Caoba Inversiones S.A.S. (2)	Negocio conjunto	(18.041)	-	-	-
PA Proyecto Dinamarca	Negocio conjunto	(5)	-	-	-
Total método de participación		33.486	(1.030)	16.366	(16.239)

(1) En noviembre de 2018 se adquirió el control de Begonia con una participación del 57,65%, y a partir de esta fecha se obtiene el control y se inicia la consolidación. En el mes de julio 2019 se adquiere el 100% de las acciones de Begonia.

(2) Caoba Inversiones, producto del reconocimiento del impuesto diferido pasivo debido a la diferencia entre valor contable del aporte en especie propiedad planta y equipo y el valor fiscal

NOTA 28 INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos financieros comprendían:

	2019	2018
Intereses de inversiones (1)	5.431	1.112
Intereses y rendimientos de deudores (2)	5.362	4.309
Descuentos por pronto pago	348	320
Diversos	127	26
Total ingresos financieros	11.268	5.767

(1) Inversiones de renta fija y variable.

(2) Corresponde a los rendimientos financieros de proyectos

NOTA 29 GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos financieros comprendían:

	2019	2018
Intereses por obligaciones financieras (1)	161.030	76.327
Intereses por prestamos vinculados (2)	48.562	560
Otros costos financieros (6)	26.832	219
Gravamen a los movimientos financieros (3)	17.790	6.310
Intereses pasivo pensional	8.995	8.672
Actualización pasivo provisionado (5)	7.253	7.701
Costos financieros por derechos de uso (4)	5.784	-
Total gastos financieros	276.246	99.789

(1) Mayor gasto por interés por las emisiones de bonos ordinarios, bonos verdes y otros créditos adquiridos para financiar el crecimiento. Es importante destacar que en la estrategia de fondeo de los activos de Tolima se constituyó un crédito puente que eleva de manera temporal los indicadores de endeudamiento a un nivel aceptable para respaldar el crecimiento inorgánico, pero se espera que al finalizar el año estos indicadores regresen a un nivel cercano a 3,5 veces deuda neta/Ebitda.

(2) El incremento corresponde a los intereses reconocidos durante 2019 por la obligación adquirida en la compra de activos de generación a Celsia al cierre del 2018.

(3) Mayor valor por los pagos originados en la adquisición de establecimiento de comercio en Tolima.

(4) Componente financiero de pasivos por derecho de uso de activos reconocidos en 2019 por implementación de la NIIF 16.

(5) Corresponde a la actualización de las provisiones con el IPC.

(6) Corresponde principalmente a la pérdida en liquidación y valoración de instrumentos derivados

NOTA 30 DIFERENCIA EN CAMBIO, NETO

Al 31 de diciembre, la diferencia en cambio (gasto) ingreso se detalla a continuación:

	2019	2018
Deudores	458	41
Efectivo y equivalentes de efectivo	364	388
Adquisición de bienes y servicios	460	(2.235)
Obligaciones financieras (1)	(16.636)	-
Total diferencia en cambio	(15.354)	(1.806)

(1) Pérdida neta ocasionada en los contratos de cobertura.

Al 31 de diciembre, la tasa representativa del mercado empleada para la reconversión de moneda extranjera es de \$3.277,14 (en 2018, \$3.249,75) por dólar.

NOTA 31 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con la normatividad fiscal vigente, la compañía está sujeta al impuesto de renta y complementarios. La tarifa aplicable para los años 2018 y 2019 fue del 33%, más una sobretasa del 4% en 2018. Dicha sobretasa es aplicable si la base gravable del impuesto es mayor o igual a \$800 millones de pesos.

Las rentas fiscales por concepto del impuesto de ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 10%. De acuerdo con el artículo 165 de la Ley 1607 de 2012 y el Decreto Reglamentario 2548 de 2014, para efectos tributarios, las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables continuarán vigentes durante los cuatro (4) años siguientes a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera. No obstante, dicha Ley y Decreto Reglamentario fueron derogados según el artículo 22 de la Ley 1819 de 2016, que agregó un nuevo artículo al Estatuto Tributario Nacional, que dispone lo siguiente para la vigencia de 2017 y subsiguientes: “para la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios, en el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, los sujetos pasivos de este impuesto obligados a llevar contabilidad aplicarán los sistemas de reconocimientos y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia. En todo caso, la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente, de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009”.

31.1. Impuesto a las ganancias reconocido en el estado de resultados

	2019	2018
Impuesto corriente:		
Con respecto al año actual	223.093	150.894
Ajustes de periodos anteriores	1.629	(4.149)
	224.722	146.745
Impuesto diferido	(12.056)	(43.793)
	212.666	102.952

nados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
Ganancias antes de impuesto provenientes de las operaciones que continúan	801.486	419.547
Método de participación	(33.486)	(16.366)
Efecto de los ingresos no gravados (1)	(3.698)	(2.067)
Efecto de gastos no deducibles (2)	41.017	33.912
Diferencia depreciación y amortización NIIF versus Fiscal	39.653	33.118
Deducción aplicación Ley 1715	(1.174)	(17.738)
Deducción por inversión en Investigación calificado por Colciencias	(16.141)	(26.549)
Efecto neto venta y aporte de activos fijos	(335.547)	-
Renta líquida	492.109	423.857
Impuesto de renta al 33%	162.396	139.872
Descuento en impuesto de renta	(11.309)	(5.900)
Impuesto de renta venta activos fijos	71.624	-
Impuesto de ganancia ocasional	382	-
Sobretasa renta al 4% (2018)	-	16.922
Total	223.093	150.894
Ajuste impuesto de renta años anteriores	1.629	(4.149)
Impuesto de renta	224.722	146.745
(1) Ingresos no gravados	(1.765)	(2.067)
Dividendos no gravados	-	(2.067)
Recuperaciones	(3.145)	-
Diferencia en cambio no realizada	(553)	-
(2) Gastos no deducibles	41.017	33.912
Actualización financiera contingencia		
Actualización con IPC provisión del Bajo Anchicayá	7.254	7.701
Provisiones jurídicas	-	5.701
Deterioro de cartera	8.942	3.842
Donaciones	4.438	6.093
Gravamen a los movimientos financieros	8.895	3.155
Efecto neto pensiones	513	415
Impuestos no deducibles	13.067	-
Proyectos gestión ambiental	3.444	4.577
Efecto NIIF 16 arrendamiento versus gasto financiero	(7.126)	-
Otros gastos no deducibles	1.590	2.428

(3) Descuentos tributarios

Base de descuentos 2019	2019	2018
Donaciones	4.438	4.200
Inversiones aprobadas por Colciencias	11.221	14.823
Proyectos de gestión ambiental	3.444	4.577
Industria y comercio	13.067	-
	32.170	23.600
Descuentos tributarios 2019 (25% - 50%)		
Donaciones (25%)	1.110	1.050
Colciencias (25%)	2.805	3.706
Proyectos de gestión ambiental (25%)	861	1.144
Industria y comercio (50%)	6.536	-
	11.309	5.900

La siguiente es la conciliación entre la ganancia antes de impuestos y la renta líquida gravable por los periodos termi-

31.2. Conciliación de la tasa efectiva

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta y complementarios de la compañía difiere de la tasa nominal aplicable de acuerdo con las normas vigentes. A continuación, se detalla la conciliación entre las tasas:

	2019		2018	
Utilidad antes de impuestos	801.486	%	419.543	%
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes	264.490	33,00%	155.231	37,00%
Ingreso diferencia en base de la sobretasa 800,000*4%	-	0,00%	(32)	(0,01%)
Ingresos no gravados	(11.633)	(1,45%)	(6.820)	(1,63%)
Gastos no deducibles	12.897	1,61%	12.547	2,99%
Diferencia depreciación NIIF versus Fiscal	13.085	1,63%	12.254	2,92%
Deducción Colciencias	(5.327)	(0,66%)	(9.823)	(2,34%)
Deducción Ley 1715	(387)	(0,05%)	(6.563)	(1,56%)
Efecto neto venta de activos fijos	(110.731)	(13,82%)	-	0,00%
Otras partidas	-	0,00%	-	0,00%
Descuentos tributarios	(11.309)	(1,41%)	(5.899)	(1,41%)
Impuesto de renta venta de activos fijos	71.624	8,94%	-	0,00%
Impuesto de ganancia ocasional	382	0,05%	-	0,00%
Ajuste periodos anteriores	1.629	0,20%	(4.149)	(0,99%)
Diferido por propiedades planta y equipo	(3.341)	(0,42%)	(43.188)	(10,29%)
Diferido por provisiones	983	0,12%	(768)	(0,18%)
Diferido por activos corrientes	(3.679)	(0,46%)	(2.310)	(0,55%)
Diferido por otros activos corrientes	(3.736)	(0,47%)	4.222	1,01%
Diferido obligaciones por beneficios definidos	(567)	(0,07%)	228	0,05%
Diferido por otros pasivos	(1.179)	(0,15%)	(1.977)	(0,47%)
Diferido por derechos de uso	(537)	(0,07%)	-	0,00%
Total, gasto por impuesto a las ganancias	212.666	26,53%	102.952	24,54%

31.3. Impuesto a las ganancias reconocido en otro resultado integral

	2019	2018
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	4.695	1.451

31.4. Activos y pasivos por impuesto corriente

	2019	2018
Otros (Anticipos ICA)	3.387	4.781
Impuesto a la ganancia por pagar y otros (predial, ICA, Ley 99 e IVA)	(98.552)	(45.963)
	(95.165)	(41.182)

31.5. Impuestos diferidos

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

No se tienen diferencias temporarias no reconocidas.

A continuación, se presenta el análisis del impuesto diferido presentados en los estados financieros de situación financiera.

	2019	2018
Pasivos por impuestos diferidos	(289.699)	(306.451)
	(289.699)	(306.451)

2019	Saldo inicial	Reconocido en los resultados	Otros cambios	Saldo de cierre
Impuesto diferido (pasivo) o activo relacionado con:				
Propiedades, planta y equipos	(330.771)	3.341	-	(327.430)
Provisiones	10.840	(983)	-	9.858
Obligaciones por beneficios definidos	9.738	567	4.695	15.000
Activos corrientes	1.065	3.679	-	4.743
Otros activos no corrientes	3.855	3.737	-	7.592
Otros pasivos	1.178	1.178	-	-
Derechos de uso	-	537	-	538
Total	(306.451)	(12.056)	4.695	(289.699)

2018	Saldo inicial	Reconocido en los resultados	Otros cambios	Saldo de cierre
Impuesto diferido (pasivo) / activo relacionado con:				
Propiedades, planta y equipos	(373.959)	43.188	-	(330.771)
Provisiones	10.072	768	-	10.840
Obligaciones por beneficios definidos	11.417	(228)	1.451	9.738
Otras inversiones patrimoniales	-	-	-	-
Activos corrientes	(1.245)	2.310	-	1.065
Otros activos no corrientes	8.077	(4.222)	-	3.855
Otros pasivos	(3.155)	1.977	-	(1.178)
Total	(348.793)	43.793	1.451	(306.451)

Dentro del impuesto diferido activo por otros activos se reconoció la suma de \$18.397 millones, correspondiente al beneficio establecido en el artículo 255 del Estatuto Tributario por la adquisición de buses eléctricos, el cual no se está reconociendo en el impuesto corriente en la medida en que está pendiente la notificación de la Resolución por parte de la Autoridad Nacional de Licencias Ambientales (ANLA). Este impuesto diferido se cancelará con el impuesto corriente cuando se obtenga la resolución.

31.5. Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

Se efectuaron las revisiones de las posibles incertidumbres tributarias encontrando que no se hace necesario al cierre del año 2019 revelación al respecto.

31.6. Precios de transferencia

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002 y 863 de 2003, la compañía (sucursal) preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante 2018. El estudio no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la compañía.

Aunque el estudio de precios de transferencia de 2019 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

31.7. Ley de Crecimiento Económico – (reforma tributaria)

En diciembre de 2018 la ley tributaria en Colombia fue modificada a través de la Ley 1943, disminuyéndose gradualmente la tarifa del impuesto a las ganancias y la tarifa para la liquidación de la renta presuntiva hasta su eliminación a partir del año 2021, entre otras reformas.

Teniendo en cuenta la inexequibilidad de la Ley 1943 a partir del 1° de enero de 2020, el Gobierno Nacional expidió el 27 de diciembre de 2019 la Ley 2010, o Ley de Crecimiento Económico, a través de la cual recoge las disposiciones a favor contenidas en la Ley 1943 de 2018 y que se consideraron esenciales para el crecimiento económico y la competitividad en el país; igualmente introduce algunas modificaciones. A continuación, algunos de los aspectos relevantes:

- Para el año gravable 2019, la tasa de impuesto sobre la renta aplicable es del 33%. Se mantienen las tasas de impuestos determinadas en la Ley 1943 de 2018 para el año 2020 (tarifa del 32%), año 2021, tarifa del 31%) y a partir del año 2022, tarifa del 30%.
- Continúa como deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta) y será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.
- El 50% del impuesto de industria y comercio, podrá ser tratado como descuento tributario en el impuesto sobre la renta en el año gravable en que sea efectivamente pagado y en la medida que tenga relación de causalidad con su actividad económica. A partir del año 2022 podrá ser descontado al 100%.
- Continúan como descuentos tributarios (i) El IVA pagado en la importación, formación, construcción o adquisición de activos fijos reales productivos incluidos los servicios necesarios para su construcción y puesta en marcha; este descuento únicamente podrá ser utilizado por los responsables del impuesto sobre las ventas. (ii) El impuesto de industria y comercio en los términos señalados en el inciso anterior.
- En relación con el gravamen a los dividendos, se introdujeron las siguientes modificaciones:

Se incrementó al 10% la tarifa de retención en la fuente sobre los dividendos no gravados, decretados en provecho de sociedades y entidades extranjeras, personas naturales no residentes y establecimientos permanentes.

Se modificó la tabla aplicable a los dividendos no gravados decretados en beneficio de personas naturales residentes en el país y sucesiones ilíquidas de causantes residentes del país, disponiéndose una tarifa marginal del 10% para dividendos que superen las 300 UVT.

Se dispuso que el impuesto sobre los dividendos gravados se determinará: (i) aplicando la tarifa de renta correspondiente al año en que se decreten (33% año 2019; 32% año 2020; 31% año 2021; y 30% año 2022 en adelante) y (ii) sobre el remanente se aplicará la tarifa que corresponda al dividendo no gravado, dependiendo del beneficiario (si es persona natural residente o sucesión ilíquida de causante residente se aplicará la tabla y para los demás casos se aplicará la tarifa del 7,5%).

Continúa el régimen de retención en la fuente sobre dividendos decretados por primera vez a sociedades nacionales, que será trasladable hasta el beneficiario final, persona natural residente o inversionista residente en el exterior con la tarifa del 7,5%.

Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento; y aquellos correspondientes a utilidades de los años 2017 y 2018 y 2019 que se decreten a partir del 2020 se regirán por las tarifas dispuestas en la Ley 2010 de 2019.

- Con la Ley de Crecimiento Económico se precisa que los contribuyentes podrán optar por el mecanismo de obras por impuestos, como modo de extinguir la obligación tributaria, previsto en el artículo 238 de la Ley 1819 de 2016 o por el mecanismo del convenio de inversión directa establecido en el artículo 800-1 del Estatuto Tributario.
- La Ley de Crecimiento establece que el término de firmeza para las declaraciones del impuesto sobre la renta de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o que estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de cinco (5) años a partir de la declaración de renta.
- El término de corrección para los contribuyentes que presenten correcciones que aumentan el impuesto o disminuyen el saldo a favor, se modifica como quiera que el término que tenía el contribuyente para corregir voluntariamente sus declaraciones tributarias era de dos (2) años. Con la Ley de Crecimiento, se modifica este término y se unifica con el término general de la firmeza de las declaraciones fijándolo en tres (3) años.
- Se extiende el beneficio de auditoría para las declaraciones del impuesto sobre la renta correspondientes a los años gravables 2020 y 2021 para lo cual se exige el incremento en el impuesto neto de renta respecto al año anterior para que la declaración quede en firme en seis meses (30%) o en doce meses (20%), tal como lo había previsto la Ley 1943 de 2018 para las declaraciones de los años gravables 2019 y 2020. Se precisa que las disposiciones consagradas en la Ley 1943 de 2018, respecto al beneficio de auditoría, surtirán los efectos allí dispuestos para los contribuyentes que se hayan acogido al beneficio de auditoría por el año gravable 2019.

NOTA 32 GANANCIAS POR ACCIÓN

El cálculo de las ganancias básicas por acción al 31 de diciembre de 2019 se basó en la utilidad de \$588.820 (en 2018, \$316.594) imputable a los accionistas comunes y un número promedio

ponderado de acciones ordinarias en circulación de 358.904.547 (346.701.360 en 2018), calculado de la siguiente forma:

Promedio ponderado del número de acciones

	2019	2018
Acciones en circulación al 1° de enero	346.701.360	346.701.360
Emisión de nuevas acciones	25.598.639	-
Total del número de acciones ordinarias al 31 de diciembre	372.299.999	346.701.360

Al 31 de diciembre, las ganancias por acción se detallan así:

	2019	2018
Ganancia neta	588.820	316.594
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	358.904.547	346.701.360
Ganancia neta por acción básica (en pesos)	1.640,60	913,16

Cálculo del promedio ponderado año 2019:

$$(346.701.360 \times 365 \text{ días}/365) + (25.598.639 \times 174 \text{ días}/365) = 358.904.547 \text{ acciones en el 2019.}$$

La ganancia neta por acción diluida es igual que el resultado de la acción básica.

NOTA 33 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros:

	2019	2018
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 13)	132.390	63.908
Activos financieros a valor razonable con cambio en ORI (1)	994	288
Activos financieros medidos al costo amortizado (2)	5.477	3.398
Total activos financieros	138.861	67.594

Pasivos financieros medidos al costo amortizado (3)	2.190.369	1.201.878
--	------------------	------------------

- (1) Corresponde a las inversiones patrimoniales diferentes de los anticipos para futuras capitalizaciones y las participaciones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos (ver nota 11.2.).
- (2) Corresponde a las cuentas por cobrar de largo plazo, las cuales están medidas a costo amortizado bajo el método de tasa de interés efectiva (ver nota 12).
- (3) Pasivos financieros medidos al costo amortizado:

	2019	2018
Bonos en circulación (nota 17)	1.746.513	651.239
Obligaciones financieras (nota 17)	376.786	540.229
Pasivos por derecho de uso de activos (a)	56.949	-
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar (b)	10.121	10.410
Total pasivos financieros medidos al costo amortizado	2.190.369	1.201.878

- (a) Corresponde al saldo pasivo por el reconocimiento del derecho de uso sobre los activos reconocidos en la aplicación de NIIF 16 (ver nota 8).
- (b) Corresponde a la obligación financiera con IBM por adquisición de licencias en SAP, desarrollos e implementación basadas en TIC que permiten la integración de operaciones de generación, transmisión y distribución de energía mediante un centro de control unificado.

NOTA 34 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

34.1. Riesgos estratégicos Enfoque de gestión de riesgos

Para la compañía la administración de riesgos es determinante en el cumplimiento de su estrategia.

El objetivo de la gestión integral de riesgos es evaluar los impactos favorables y desfavorables que pueden afectar el logro de los objetivos estratégicos, así como el desempeño de los negocios. Este proceso reduce la incertidumbre en la toma de decisiones para crear y proteger el valor de la organización.

La compañía concibe la gestión integral de riesgos como la implementación de un conjunto de acciones tendientes al manejo de los riesgos. El ciclo de esta gestión comprende la identificación, el análisis, la evaluación, el monitoreo y la comunicación, así como las acciones establecidas para mitigarlos.

El sistema de gestión de riesgos tiene incidencia frente a los siguientes grupos de interés: colaboradores, proveedores, accionistas, comunidades, clientes, gobierno y autoridades. Esta incidencia puede reflejarse en la contribución que la gestión de riesgos hace para mantener la rentabilidad y la estabilidad de las operaciones de la organización, así como contribuir al logro de los objetivos y preservar la imagen de la compañía.

Se han definido unos pilares orientados a soportar la estructura del Sistema de Gestión Integral de Riesgos, que consisten en la creación de un marco de gobierno, una metodología probada, tecnología y el establecimiento de una cultura de gestión.

Metodología de la gestión de riesgos

La compañía sigue los principios de las normas internacionales ISO 31000 y COSO para la implementación y desarrollo del sistema de gestión integral de riesgos.

La compañía realiza una identificación de los riesgos basada en un análisis cualitativo y cuantitativo, tanto a nivel estratégico como táctico, que luego complementa con la evaluación de los controles establecidos para así priorizar los principales riesgos al desarrollo del negocio.

El análisis de cada riesgo se aborda desde diferentes tipos de impacto, y busca que las variables estratégicas y públicos de interés estén cubiertos. Las diferentes perspectivas empleadas son: económica, recursos humanos, reputacional, medio ambiente, social y regulatorio.

A continuación, se presentan los riesgos estratégicos identificados, así como una breve descripción de su manifestación y de las herramientas de mitigación implementadas para su gestión.

Riesgo estratégico	Definición	Impacto potencial del riesgo en el negocio	Acciones de mitigación
1. Cultura y talento humano	Recurso humano que no se adecúa a las capacidades y cultura que requiere la organización.	Reputacional/Económico.	Administración correcta de los procesos de selección, capacitación y entrenamiento de los colaboradores.
2. Regulatorio	Cambios en la regulación que afecten de forma adversa la operación de activos y la entrega de productos y servicios.	Reputacional/Económico	Seguimiento y análisis a las variables que puedan generar cambios regulatorios adversos para la compañía. Gestión con gremios.
3. Político	Probabilidad de que las fuerzas políticas generen cambios radicales que puedan afectar el negocio.	Reputacional/Económico.	Seguimiento a las variables que puedan generar cambios políticos adversos para la compañía.
4. Tecnología	No contar con la tecnología requerida para apalancar la operación y el crecimiento del negocio.	Económico.	Actualización y modernización de las tecnologías que soportan el negocio.
5. Variabilidad climática	Afectación de los recursos e insumos de producción.	Ambiental/Económico.	Evaluación de requisitos legales, mediciones de huella de carbono.
6. Proyectos	Sobrecosto o incremento en los tiempos de ejecución de los proyectos.	Reputacional/Económico.	Elaboración de procesos de precalificación de proveedores en los que se valida la experiencia y capacidad financiera, garantizando mayor transferencia de riesgos y controles. Fortalecimiento de los procesos de interventoría.
7. Comercial	Fallas en la estrategia comercial de los negocios y en los procesos de entrega de productos y servicios.	Reputacional/Económico.	Fortalecimiento de habilidades comerciales y de innovación, con capacidad de evaluar eficientemente los nuevos negocios.
8. Combustible	Cambios en la disponibilidad y precio de los combustibles que inviabilicen los activos térmicos.	Económico.	Fortalecimiento de la infraestructura requerida para operar con diferentes combustibles, soportada mediante adecuados esquemas de mantenimiento.
9. Obsolescencia de activos	Activos que pierden eficiencia, valor y competitividad.	Reputacional/Económico.	Planes de mantenimiento y reposición de los activos de operación.
10. Ciberseguridad	Ataques cibernéticos que afecten la prestación de los servicios o la entrega de productos.	Reputacional/Económico.	Implementación de herramientas para detectar eventos de manera oportuna y con capacidad para aislar de manera remota las operaciones comprometidas.
11. Demanda	Disminución de la demanda de energía por la entrada de nuevas tecnologías o cambios en los patrones de consumo.	Económico	Diversificación del portafolio energético y de los negocios. Fortalecimiento de habilidades comerciales y de innovación que impulsen los cambios en los hábitos de los consumidores.
12. Financiero	Inadecuada estructura financiera para soportar el negocio, los nuevos proyectos y los recursos económicos para el crecimiento.	Económico.	Adecuados planes de financiación. Adecuada gestión del riesgo de contraparte.
13. Adquisiciones	Inadecuada valoración económica y de los riesgos que generen reducción en la rentabilidad.	Reputacional/Económico.	Adecuada implementación de los casos de negocio, plan de intervención y estructura de capital.
14. Cadena de abastecimiento y distribución	Fallas en el proceso de abastecimiento y entrega de productos y servicios que impacten el costo y al consumidor.	Reputacional/Económico.	Implementación del nuevo modelo de abastecimiento estratégico.
15. Competidores	Reacción de los competidores a los nuevos negocios y productos e incursión de nuevos competidores que deterioren el desempeño del negocio.	Económico.	Posicionamiento de los modelos de negocio y contractuales frente a los demás competidores.
16. Portafolio energético	Inadecuada estructuración del portafolio energético que reduzca la competitividad de la compañía.	Económico.	Cambios en la estrategia comercial de venta de energía. Búsqueda de nuevas alternativas de compra de energía asociada al desarrollo de los activos.
17. Social	Inviabilización de los activos de producción o proyectos por problemas relacionados con comunidades.	Reputacional/Económico.	Procesos de concertación con las comunidades de las áreas de influencia y fortalecimiento de la comunicación.
18. Reputación	Situaciones que expongan el prestigio y la credibilidad de la compañía frente a sus grupos de interés.	Reputacional/Económico.	Evaluación previa y consciente de todas las acciones que pretenda adelantar la organización. Compromiso con las buenas prácticas y acciones; cumplimiento del Código de Buen Gobierno y de Conducta Empresarial.

34.2.. Gestión de riesgo de capital

La compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento de sus accionistas a través de la optimización de la estructura de capital. La estrategia general no ha sido alterada en comparación con el año anterior.

La estructura de capital de Celsia Colombia está conformada por la deuda neta (las obligaciones financieras tal y como se detalla en las notas 13 y 17 compensadas por saldos de efectivo y bancos) y el patrimonio (compuesto por capital emitido, reservas, ganancias acumuladas y participaciones no controladoras, tal y como se revela en la nota 16.

La compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente.

El índice de endeudamiento del periodo sobre el que se informa es el siguiente:

	2019	2018
Deuda (1)	2.123.298	1.191.467
Efectivo y equivalentes de efectivo y activos financieros corrientes	(132.390)	(63.908)
Deuda neta	1.990.909	1.127.559
Patrimonio	3.917.935	3.076.336
Índice sobre el capital total	34%	27%

(1) La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo, como se describe en la nota.

34.3. Objetivos de la gestión de riesgo financiero

La compañía ofrece servicios a todos sus negocios, encaminados a coordinar el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, monitorea y gestiona los riesgos financieros relacionados con las operaciones requeridas según su objeto social, para las cuales se analizan las exposiciones dependiendo del grado y la magnitud de las mismas. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (de moneda, de tasa de interés y de precios), de crédito y de liquidez. La compañía permanentemente evalúa y cuantifica bajo diferentes estructuras de capital (mezcla patrimonio-deuda, tipo de deuda tasa fija o variable, moneda y tasa de interés) el impacto en la generación de valor de la compañía. La estructura de capital debe tener en cuenta la volatilidad y su exposición a las variables analizadas.

La compañía no realiza inversiones, operaciones con derivados financieros o posiciones en divisas con propósitos especulativos.

34.4. Riesgo del mercado

La compañía realiza una identificación de los riesgos basada en un análisis cualitativo y cuantitativo que complementa con la evaluación de los controles establecidos para así priorizar los principales riesgos inherentes.

El análisis de cada riesgo se aborda desde varias perspectivas, buscando con esto que todas las variables estratégicas y públicos de interés estén cubiertos dentro de la evaluación realizada.

Las diferentes perspectivas empleadas son: económica, gestión humana, reputacional, ambiental, social y de mercado.

La exposición a diferentes riesgos de mercado es medida determinando el valor en riesgo (VaR) de su portafolio de activos eléctricos y

complementando con análisis de sensibilidad. Con respecto al año anterior se presentó un menor grado de incertidumbre debido a la menor composición de activos de generación y mayor composición de activos de distribución, asociado a la compra de los activos de distribución y el negocio de comercialización de Tolima.

34.5. Gestión de riesgo cambiario

Durante el 2019, Celsia Colombia S.A E.S.P. contrató un crédito con JP Morgan Chase Bank como banco agente por USD 190 destinados a la compra de los activos de distribución y el negocio de comercialización de Tolima. Esta obligación presentó exposición durante cuatro meses de 2019. Como mecanismo de cobertura de flujo de efectivo, la compañía hizo uso de una opción tipo Call Spread para mitigar la exposición a la volatilidad de la tasa de cambio.

34.6. Gestión de riesgo en la tasa de interés

La compañía tiene una exposición diversificada al tener la deuda indexada en diferentes indicadores como IPC, DTF, IBR y tasa fija, los cuales permiten absorber eficientemente los movimientos de la política monetaria y el comportamiento de las variables macroeconómicas nacional e internacional. Adicionalmente, el 88% de la deuda está indexada al IPC e IBR logrando así una cobertura natural con los ingresos de la compañía que varían con los cambios en el IPC.

Para determinar la exposición a variaciones en los indicadores a los que se encuentra indexada la deuda financiera de la compañía, se sensibiliza la variación en los gastos financieros cambiando cada indicador 25 puntos básicos +/- sobre el promedio del año.

En el 2019 los gastos financieros en COP presentaron una sensibilidad del 3,72% ante un incremento de 25 pbs y de -3,72% ante una disminución en la misma magnitud.

Sensibilidad gasto financiero Celsia	Resultados	Variación	Impacto
Real COP	143.323		
+	148.651	5.328	3,72%
-	137.995	(5.328)	(3,72%)

En el 2019 los gastos financieros en USD, presentaron una sensibilidad del 6,27% ante un incremento de 25 pbs y del -6,27% ante una disminución en la misma magnitud.

Sensibilidad gasto financiero Celsia	Resultados	Variación	Impacto
Real USD	2,52		
+	2,68	0,16	6,27%
-	2,36	(0,16)	(6,27%)

34.6.1. Contratos de permuta de tasas de interés

De acuerdo con los contratos de permuta en las tasas de interés, la compañía acuerda intercambiar la diferencia entre los importes de la tasa de interés fija y flotante calculados sobre los importes del capital notional acordado. Dichos contratos le permiten mitigar el riesgo de cambio en las tasas de interés sobre el valor razonable de las exposiciones de flujo de efectivo y deuda a interés fijo emitidos sobre la deuda a tasa de interés variable emitida.

El valor razonable de las permutas de la tasa de interés al final del periodo sobre el que se informa se determina descontando los flujos de efectivo futuros utilizando las curvas al final del periodo sobre el que se informa y el riesgo de crédito inherente en el contrato, lo cual se detalla más adelante. La tasa de interés promedio se basa en los saldos pendientes al final del periodo sobre el que se informa.

Todos los contratos de permuta de tasa de interés por medio de los cuales se intercambian los importes de intereses a la tasa variable por

importes de intereses a la tasa fija se designan como coberturas de flujo de efectivo con el fin de reducir la exposición de flujo de efectivo de la compañía que resulta de las tasas de interés variables sobre los préstamos. Las permutas en la tasa de interés y los pagos de intereses sobre el préstamo ocurren de manera simultánea y el importe acumulado en el patrimonio se reclasifica a los resultados sobre el periodo en que los pagos de intereses a la tasa variable sobre la deuda afectan los resultados.

34.7. Otros riesgos de precio

La compañía está expuesta a riesgos de precios de las acciones que surgen de las inversiones en el patrimonio. Estas últimas son mantenidas más por razones estratégicas que por propósitos comerciales. La compañía no negocia activamente estas inversiones.

34.8. Gestión de riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales, lo que resulta en una pérdida financiera para la compañía. La compañía ha adoptado una política de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía realiza transacciones con entidades que cuentan con una calificación de riesgo similar. Esta información es suministrada por agencias calificadoras y, de no estar disponible, la compañía utiliza otra información financiera disponible y sus propios registros comerciales para calificar a sus principales clientes y de esta manera obtener suficientes garantías colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La exposición de la compañía y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas y el valor total de las transacciones concluidas es distribuido entre las contrapartes aprobadas. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisados y aprobados anualmente por el comité de gestión de riesgos.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son

bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de crédito.

La compañía se encuentra expuesta a riesgo de crédito con respecto a las garantías financieras que ha otorgado a sus subsidiarias. La exposición máxima de la compañía en este respecto representa el importe máximo que la compañía tendría que pagar en caso de que la garantía sea exigible.

34.9. Gestión del riesgo de liquidez

La compañía mantiene una política de liquidez en concordancia con el flujo de capital de trabajo, ejecutando los compromisos de pago a los proveedores de acuerdo con la política de pago establecida. Esta gestión se apoya en la elaboración de presupuestos de flujos de caja, los cuales son revisados periódicamente, permitiendo determinar la posición de tesorería necesaria para atender las necesidades de liquidez.

34.10. Riesgo de tarifa

Frente al riesgo de la volatilidad del precio de la energía en bolsa, la comercialización mayorista de energía en contratos es un mecanismo de cubrimiento financiero que permite a la compañía mantener un flujo de ingresos estable o mínimo, frente a las ventas en bolsa, que registran una alta volatilidad por su hidrología y el precio de la bolsa. La compañía tiene una política comercial que limita la concentración en ventas en bolsa. Los contratos se realizan con empresas comercializadoras y distribuidoras a nivel nacional, con trayectoria y solidez financiera.

Adicionalmente, Celsia Colombia tiene un contrato de una opción de energía con Zona Franca Celsia S.A. E.S.P., la cual le permite estar cubierta a la volatilidad de los precios de bolsa.

NOTA 35 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año, la compañía realizó las siguientes transacciones comerciales y presenta los siguientes saldos con sus partes relacionadas.

2019	Venta de bienes y otros ingresos	Compra de bienes y otros gastos	Importes por cobrar	Importes por pagar	Dividendos recibidos
Controladora	636	93.085	141	819.432	
Celsia S.A.	636	93.085	141	819.432	
Subsidiarias	195.681	24.114	410.742	372.896	17.238
Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P.	31.085	9.056	10.958	2.541	17.238
Celsia Tolima	164.596	15.058	396.461	370.345	-
Termoeléctrica el Tesorito S.A.S. E.S.P.	-	-	3.034	-	-
Celsia Move S.A.S.	-	-	289	10	-
Asociadas y negocios conjuntos	1.659	-	456.623	52	-
Alianza Fiduciaria S.A Fideicomisos (Plan Luz)	1.055	-	11.629	-	-
CNC del Mar S.A.S.	604	-	5.201	52	-
Caoba Inversiones S.A.S.	-	-	439.793	-	-
Otras partes relacionadas	16.099	26.750	4.325	4.154	-
Celsia CA	-	-	578	-	-
COLENER	-	-	579	-	-
FCP Pactia Inmobiliario	-	5.339	-	10	-
Cementos Argos S.A.	83	3.420	11	410	-
Zona Franca Argos S.A.S	116	9.441	312	2.472	-
Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S	-	1.561	-	157	-
Porvenir II	-	-	540	-	-
OPAIN S.A.	15.900	-	2.305	-	-
SUMMA Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	-	6.989	-	953	-
Dividendos a accionistas minoritarios	-	-	-	152	-
	214.075	143.949	871.831	1.196.534	17.238

2018	Venta de bienes y otros ingresos	Compra de bienes y otros gastos	Importes por cobrar	Importes por pagar	Dividendos recibidos
Controladora	531	10.925	4.432	675.509	-
Celsia S.A. E.S.P.	531	10.925	4.432	675.509	-
Subsidiarias	33.290	7.094	8.255	12.213	13.813
Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P.	33.290	7.094	8.255	12.213	13.813
Asociadas y Negocios conjuntos	370		6.739	400	-
Alianza Fiduciaria S.A. Fideicomisos (Plan Luz)	-	-	5.832		-
CNC del Mar S.A E.S.P.	370		907	400	-
Otras partes relacionadas	18.352	11.352	4.247	43.727	-
Zona Franca Celsia S.A. E.S.P.	4.610	4	2.859		-
Colener S.A.S.	-	-	-	25.728	-
Pactia S.A.S		9.715			-
Grupo Argos S.A.	-	-	-	877	-
Cementos Argos S.A.	-	-	-	91	-
Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S.		1.633		139	-
Porvenir S.A.S	-	-	262		-
OPAIN S.A.	13.742		1.126		-
Contreebute S.A.S	-	-	-		-
Dividendos a accionistas minoritarios	-	-	-	16.892	-
	52.543	29.371	23.673	731.849	13.813

Las ventas y compras a partes relacionadas se realizaron a los precios de mercado aplicados por la compañía.

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

35.1. Compensación del personal clave de la administración

La compensación de los directivos y otros miembros clave de la administración durante el año fue la siguiente:

	2019	2018
Beneficios a empleados corto plazo	20.105	18.101
Beneficios a empleados largo plazo	2.316	1.823
Honorarios (1)	192	326
Créditos otorgados a personal clave de la gerencia (2)	1.119	643
	23.732	20.893

- (1) Los pagos por honorarios corresponden a los pagos por asistencia a reuniones de la junta directiva y a los comités de la misma.
- (2) Corresponde a los saldos de créditos otorgados a los directivos de la compañía al cierre de diciembre de 2019 y 2018, principalmente por conceptos de vivienda, póliza de seguros y salud.

El 31 de mayo de 2019, la compañía suscribió un contrato de compra-venta de establecimiento de comercio que incluye la totalidad de los activos de distribución y el negocio de comercialización de energía eléctrica en el Tolima, antes operado y de propiedad de la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P. A partir de esta fecha, la compañía adquiere el control del establecimiento de comercio.

NOTA 36 COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Grupo de activos adquiridos	Adquirente	Actividad principal	Fecha de adquisición	% adquirido	Valor pactado
Establecimiento de comercio	Celsia Colombia S.A. E.S.P.	Energía	31/05/2019	100,00%	1.633.950

El valor de la transacción fue de \$1,6 billones para lo cual Celsia Colombia S.A. E.S.P. realizó una emisión de bonos en el mercado de capitales colombiano en abril 24 de 2019 y suscribió contratos de crédito con la banca nacional por \$200.000 e internacional por USD \$190. Los recursos mencionados combinados con la optimización del portafolio de activos que opera Celsia Colombia S.A. E.S.P. hacen parte de la estructura de capital de corto plazo de la empresa, de los

mismos se utilizaron \$1.580.093 para el pago de la contraprestación pactada con Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P.

Para el pago de los créditos la compañía realizó una emisión de acciones ordinarias privada por \$452.486 el 10 de julio de 2019, la cual fue suscrita en su totalidad por los accionistas; adicionalmente, está explorando optimizaciones del portafolio de activos que opera para conseguir recursos adicionales.

Con esta adquisición se aumenta la cobertura del negocio de distribución al sumar 498.740 clientes en un nuevo departamento, llegando así a más de un millón de usuarios atendidos con el servicio de energía. La energía comercializada se incrementa en cerca de 999 GWh año, un 46% más que en la actualidad.

La siguiente tabla presenta la asignación el precio total pagado de las adquisiciones en los activos identificados y pasivos asumidos provisionales en la combinación de negocios, a la fecha de obtención de control:

COP	
Activos	
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.997
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	59.992
Inventarios, neto	416
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	712
Activos corrientes	63.117
Propiedades, planta y equipo, neto (ver Nota 7)	1.663.424
Activos no corrientes	1.663.424
Total activos identificables	1.726.541
Pasivos	
Obligaciones financieras	15.344
Pasivos por beneficios a empleados	1.252
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	56.959
Otros pasivos no financieros	14.478
Pasivos corrientes	88.034
Obligaciones financieras	41.883
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	7.928
Pasivos no corrientes	49.811
Total pasivos asumidos	137.845
Total activos netos adquiridos	1.588.696
Contraprestación pactada	1.633.950
Valoración de la inversión previa	-
Total contraprestación pactada y valoración de la inversión previa	1.633.950
% de participación adquirido	100%
Valor razonable de los activos netos adquiridos	1.588.696
Crédito mercantil	45.254
Diferencias en cambio, netas	-
Crédito mercantil al 31 de diciembre de 2019	45.254
Costos relativos a la adquisición (i):	34.466
Incluidos como costo en las propiedades, planta y equipo	11.637
Reconocidos como gastos financieros, generales y de administración en el resultado	22.829

Con la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P. se tenía una relación comercial previa originada por las transacciones de compraventa de energía, pero no se relaciona con la combinación de negocios.

Flujo de efectivo neto sobre la adquisición de subsidiarias

Establecimiento de comercio

Contraprestación pagada en efectivo	1.603.950
Costos de transacción de la adquisición (incluidos en los flujos de efectivo de las actividades de operación)	34.466
Menos:	
Saldos de efectivo y equivalentes de la controlada (incluidos en los flujos de efectivo de las actividades de inversión)	(1.997)
Flujo neto de efectivo entregado por la adquisición	1.636.420

El mayor valor pagado en la contraprestación transferida fue realizado en efectivo. La compañía no reconoció transacciones de forma separada de la adquisición de activos y pasivos en la combinación de negocios detallada.

La contraprestación pagada por el establecimiento de comercio en el Tolima se efectuó en efectivo: \$1.580.093 en mayo de 2019 y \$23.857 en septiembre de 2019. De los \$1.633.950 existe un saldo de \$30.000 millones a favor del vendedor el cual debe ser pagado el 31 de mayo de 2020.

Los activos y pasivos registrados fueron reconocidos por su medición al valor razonable.

El valor razonable de la contraprestación inicial fue reconocido provisionalmente. Al corte de diciembre de 2019 los ajustes en el valor razonable de la contraprestación fueron los siguientes:

Crédito mercantil provisional al 30 de junio de 2019	22.619
Avalúo propiedades, planta y equipo	999
Ajuste a la contraprestación trasferida	23.857
Ajustes pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	1.276
Ajuste cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	(2)
Baja de inventarios/repuestos de PPE	1.261
Propiedades, planta y equipo identificada	(4.756)
Total ajustes	22.635
Crédito mercantil provisional al 31 de diciembre de 2019 (a)	45.254
Disposición del crédito mercantil por venta del negocio de transmisión	(20.614)
Saldo crédito mercantil provisional al 31 de diciembre de 2019 (a)	24.640

(a) Luego de la venta del negocio de transmisión a la plataforma Caoba Inversiones (ver nota 10).

El ingreso de actividades ordinarias acumulado en el resultado al 31 de diciembre de 2019, aportado por los activos de distribución, y el negocio de comercialización del establecimiento de comercio adquirido son de \$452.303 millones.

El exceso de valor determinado en la compra de establecimiento de comercio representa los beneficios económicos futuros que surgen de los activos de distribución y comercialización adquiridos. El importe total de la plusvalía según reglamentación fiscal vigente no es deducible para propósitos fiscales.

Para los acuerdos de compra establecidos en la adquisición de activos, no se acordaron contraprestaciones contingentes. Asimismo, no se emitieron acciones ordinarias como consideración transferida, ni se identificó activos de indemnización para su reconocimiento.

Al 31 de diciembre de 2019 el proceso de asignación del precio de compra relacionado con la adquisición del control del establecimiento de comercio no se encuentra finalizado.

NOTA 37 **OPERACIONES CONJUNTAS**

Al corte del 31 de diciembre de 2019 se presentan las siguientes operaciones conjuntas:

Con Blanco y Negro Masivo S.A. y con Blanco y Negro Móvil S.A.S.

Son empresas dedicadas a la prestación del servicio, a la gestión y operación del sistema de transporte masivo de pasajeros en la ciudad de Cali, con domicilio en el municipio de Yumbo, Valle del Cauca. Celsia Colombia S.A. E.S.P. firmó un contrato de colaboración empresarial cuyo objeto es la prestación del servicio público masivo de pasajeros en la ciudad de Santiago de Cali con buses eléctricos, en virtud del contrato de transporte que ha suscrito Blanco y Negro Masivo con la Metro Cali. La participación de Celsia Colombia S.A. E.S.P. en el acuerdo de colaboración es del 50%. y su aporte en el negocio es la disponibilidad de la flota eléctrica requerida para operar el contrato de servicio de transporte. Como en todo acuerdo de colaboración, las partes comparten los riesgos y beneficios del negocio.

Con Cubico Colombia S.A.S.

Sociedad cuyo objeto social es invertir de manera conjunta en el desarrollo, construcción y puesta en operación comercial de proyectos de generación solar, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá. Celsia Colombia S.A. E.S.P. ha celebrado un acuerdo conjunto con una participación del 50% en el negocio. El objeto principal del acuerdo de colaboración es la explotación conjunta del negocio de generación de energía renovable en Colombia, y como en todo contrato de colaboración, las partes comparten los riesgos y beneficios generados. Cubico cuenta con la experiencia en proyectos de energía renovables a nivel mundial. Por otra parte, Celsia Colombia S.A. E.S.P., cuenta con una amplia experiencia en la planeación, estructuración, construcción, administración y operación de las plantas generadoras de energía fotovoltaica.

Con PC Mejía S.A.

Empresa de Ingeniería Eléctrica cuyo objeto social es la construcción e instalación de soluciones eléctricas, con más de 20 años en el mercado y experiencia en más de 450 proyectos de este tipo, Celsia Colombia ha celebrado un acuerdo conjunto con una participación del 50%. El objeto del negocio es la exploración e instalación en proyectos conjuntos de ingeniería eléctrica, activos eléctricos e iluminación y en virtud de esto, las partes harán diferentes aportes al negocio y compartirán los riesgos y los beneficios generados.

NOTA 38 **OTRAS REVELACIONES**

38.1 Compromisos para suministro de energía

Al cierre de 2019 Celsia Colombia S.A. E.S.P. tiene compromisos con terceros para suministro de energía adquiridos mediante el proceso tradicional de venta de energía (convocatorias públicas) hasta el año 2025 y a raíz del proceso de subasta de la UPME para fuentes de energía renovables no convencionales (FERNC) hasta el año 2036. Dichos compromisos son contratos financieros y no tienen obligación de entrega física de alguna planta en particular. En caso de que el

vendedor no cuente con la energía, esta se suministra desde la bolsa de energía a cargo del vendedor.

Todos los contratos con terceros son tipo Pague lo Contratado (PC), donde las cantidades son fijas a nivel horario y la mayoría de los precios son fijos en COP/kWh de algún mes e indexados mensualmente con el Índice de precios al productor. Para los contratos fruto de la subasta de la UPME se realiza una corrección adicional en la tarifa fruto de la evolución real del Costo Equivalente Real de la Energía (CERE).

38.2. Contingencias

Celsia Colombia S.A. E.S.P.: El 14 de marzo de 2014, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), mediante liquidación oficial modificó la renta líquida privada del año gravable 2010 de la compañía, al considerar que la deducción por inversión en activos fijos tomada para la construcción de la central hidroeléctrica Cucuana no cumpliría con los requisitos señalados en la normatividad vigente. De acuerdo con lo anterior, el impuesto y la sanción por inexactitud, ambas en discusión según la liquidación de la DIAN, ascenderían a \$16.800 y \$26.880, respectivamente.

La compañía procedió a interponer los recursos correspondientes los cuales fueron resueltos en contra de sus intereses. En razón de lo anterior, se presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho ante el Tribunal Administrativo del Valle del Cauca contra los actos administrativos correspondientes, reformándola posteriormente para incluir como prueba una sentencia reciente del Consejo de Estado, cuyo contenido ratifica que la deducción por inversión en activos fijos reales productivos (Art. 158-3 del E.T.), adquiridos mediante leasing financiero, y procede en el año en que se hace la inversión o en que se suscribe el contrato. Tras surtir las etapas iniciales del proceso y la audiencia inicial el 8 de agosto de 2017, la compañía presentó alegatos de conclusión. Actualmente, el expediente se encuentra en el despacho para emisión de fallo de primera instancia ante el Tribunal Contencioso Administrativo del Valle del Cauca.

La compañía, tiene actualmente 61 procesos activos ante la jurisdicción ordinaria laboral y en la de lo contencioso administrativo, así como procesos coactivos iniciados por entidades. Estos procesos tienen como principales pretensiones que se declare contrato realidad, indemnización por despido sin justa causa, declaración de culpa patronal derivada de accidente de trabajo y pago de indemnización de perjuicios, sustitución pensional, pensión y sanción. Sobre estos procesos no se ha reconocido provisión contable dada su probabilidad remota o eventual al 31 de diciembre de 2019.

En la sentencia de la acción de tutela T462 A en contra de la compañía y otras entidades emitida el 8 de julio de 2014 por la Corte Constitucional, se establecieron algunas obligaciones para mejorar la movilidad fluvial y terrestre de las comunidades de Cerro Tijeras y Honduras que estén dentro del área de influencia del embalse de la central Salvajina. A la fecha, se avanzó en la realización de las consultas previas con las comunidades accionantes involucradas en el cumplimiento de la providencia judicial. No obstante, para la presentación del Plan de Manejo Ambiental de la Central Hidroeléctrica Salvajina (en adelante el PMA) se requiere concluir los procesos de consulta previa con las demás comunidades del área de influencia que no son parte de la acción de Tutela, sin lo cual no es posible radicar ni tener aprobación de este plan por parte de la autoridad ambiental competente dentro del proceso de establecimiento del PMA. En ese sentido, se informa que los costos de implementación de las medidas a las que se refirió la sentencia serán presupuestados y ejecutados en el marco de los programas del PMA que se gestionarán para la operación y mantenimiento de la Central Hidroeléctrica.

**NOTA 39
HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL
PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros y hasta la fecha de su aprobación que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la compañía reflejada en estos estados financieros.

**NOTA 40
APROBACIÓN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros han sido autorizados para su divulgación por la junta directiva el 13 de febrero de 2020.

celsia.com





CELSIA TOLIMA S.A. E.S.P.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019

ÍNDICE

Informe del revisor fiscal

Estados financieros

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas
- Estado de flujos de efectivo

Notas de carácter general

- 1 Información general
- 2 Estado de cumplimiento y bases de presentación de los estados financieros
- 3 Políticas contables significativas
- 4 Juicios y estimaciones contables relevantes
- 5 Adopción de normas internacionales de información financiera (NIIF) nuevas y revisadas

Notas de carácter específico

- 6 Efectivo y equivalentes al efectivo
- 7 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto
- 8 Activos por impuestos
- 9 Patrimonio
- 10 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar
- 11 Pasivos por impuestos
- 12 Ingresos de actividades ordinarias
- 13 Costo de ventas
- 14 Gastos de administración
- 15 Ingresos financieros
- 16 Gastos financieros
- 17 Impuesto a las ganancias
- 18 Administración de riesgos financieros
- 19 Transacciones con partes relacionadas
- 20 Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa
- 21 Aprobación de los estados financieros



INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Celsia Tolima S.A. E.S.P.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

He auditado los estados financieros de Celsia Tolima S.A. E.S.P. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección “Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros” de mi informe. Soy independiente con respecto a la Compañía, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo de la Compañía en relación con los estados financieros.

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres



de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la misma y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no



una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de operar como un negocio en marcha.

- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

Comunico a los encargados del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2019:

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

La Compañía no tiene personal empleado, razón por la cual no realiza aportes al sistema de seguridad social.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas



de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 16 de marzo de 2020.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Carlos Armando Moreno Ordoñez'.

Carlos Armando Moreno Ordoñez
Revisor Fiscal de Celsia Tolima S.A. E.S.P.
T.P. 154972 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

16 de marzo de 2020

INFORME INDEPENDIENTE DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS NUMERALES 1º Y 3º DEL ARTÍCULO 209 DEL CÓDIGO DE COMERCIO

Señores Accionistas
Celsia Tolima S.A. E.S.P.:

Descripción del Asunto Principal

Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, debo reportar sobre el cumplimiento de los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio, detallados como sigue, por parte de la Compañía en adelante “la Sociedad” al 31 de diciembre de 2019, en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente, acerca de que los actos de los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas y que existen adecuadas medidas de control interno, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con los criterios indicados en el párrafo denominado Criterios de este informe:

1º) Si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las ordenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y

3º) Si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder.

Responsabilidad de la administración

La administración de la Sociedad es responsable por el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionistas y por diseñar, implementar y mantener medidas adecuadas de control interno para la conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en examinar si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder y reportar al respecto en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente basado en la evidencia obtenida. Efectué mis procedimientos de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos para Atestiguar 3000 aceptada en Colombia (International Standard on Assurance Engagements – ISAE 3000, por sus siglas en inglés, traducida al español y emitida a abril de 2009 por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - International Auditing and Assurance Standard



Board – IAASB, por sus siglas en inglés). Tal norma requiere que planifique y efectúe los procedimientos que considere necesarios para obtener una seguridad razonable acerca de si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración, en todos los aspectos materiales.

La Firma de contadores a la cual pertenezco y que me designó como revisor fiscal de la Sociedad, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema comprensivo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales legales y reglamentarias aplicables.

He cumplido con los requerimientos de independencia y ética del Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores – IESBA, por sus siglas en inglés, que se basa en principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional.

Los procedimientos seleccionados dependen de mi juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los actos de los administradores no se ajusten a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y que las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder no estén adecuadamente diseñadas e implementadas, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia al 31 de diciembre de 2019. Los procedimientos incluyen:

- Obtención de una representación escrita de la Administración sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.
- Lectura y verificación del cumplimiento de los estatutos de la Sociedad.
- Obtención de una certificación de la Administración sobre las reuniones de la Asamblea de Accionistas, documentadas en las actas.
- Lectura de las actas de la Asamblea de Accionistas y los estatutos y verificación de si los actos de los administradores se ajustan a los mismos.
- Indagaciones con la Administración sobre cambios o proyectos de modificación a los estatutos de la Sociedad durante el período cubierto y validación de su implementación.



- Evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración, lo cual incluye:
 - Pruebas de diseño, implementación y eficacia operativa sobre los controles relevantes de los componentes de control interno sobre el reporte financiero y los elementos establecidos por la Sociedad, tales como: entorno de control, proceso de valoración de riesgo por la entidad, los sistemas de información, actividades de control y seguimiento a los controles.
 - Evaluación del diseño, implementación y eficacia operativa de los controles relevantes, manuales y automáticos, de los procesos clave del negocio relacionados con las cuentas significativas de los estados financieros.

Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, es posible que existan controles efectivos a la fecha de mi examen que cambien esa condición en futuros períodos, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas y porque la evaluación del control interno tiene riesgo de volverse inadecuada por cambios en las condiciones o porque el grado de cumplimiento con las políticas y procedimientos puede deteriorarse. Por otra parte, las limitaciones inherentes al control interno incluyen el error humano, fallas por colusión de dos o más personas o, inapropiado sobrepaso de los controles por parte de la administración.

Criterios

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo Descripción del Asunto principal comprenden: a) los estatutos sociales y las actas de la Asamblea de Accionistas y, b) los componentes del control interno implementados por la Sociedad, tales como el ambiente de control, los procedimientos de evaluación de riesgos, sus sistemas de información y comunicaciones y el monitoreo de los controles por parte de la administración y de los encargados del gobierno corporativo, los cuales están basados en lo establecido en el sistema de control interno implementado por la administración.

Conclusión

Mi conclusión se fundamenta con base en la evidencia obtenida sobre los asuntos descritos, y está sujeta a las limitaciones inherentes planteadas en este informe. Considero que la evidencia obtenida proporciona una base de aseguramiento razonable para fundamentar la conclusión que expreso a continuación:

En mi opinión, los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que están en su poder, en todos los



aspectos materiales, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Carlos Armando Moreno Ordoñez'.

Carlos Armando Moreno Ordoñez
Revisor Fiscal de Celsia Tolima S.A. E.S.P.
T.P. 154972 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

16 de marzo de 2020

CELSIA TOLIMA S.A. E.S.P.**Estado de situación financiera****Al 31 de diciembre de 2019**


(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	NOTAS	2019
Activo		
Activo no corriente		
Activo por impuesto diferido	18.2	298
Total activo no corriente		298
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	7.539
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	471.354
Activos por impuestos	8	510
Total activo corriente		479.403
Total activo		479.701
Pasivo y patrimonio de los accionistas	9	
Patrimonio		
Capital suscrito y pagado		10
Ganancia neta del ejercicio		30.434
Total patrimonio neto		30.444
Pasivo		
Pasivo corriente		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	436.880
Impuesto a las ganancias	18.3	7.895
Pasivo por impuesto	11	4.482
Total pasivo corriente		449.257
Total pasivo		449.257
Total pasivo y patrimonio		479.701


Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Santiago Arango Trujillo
Representante Legal (*)



Jorge Tarquino Pérez
Contador (*)
Tarjeta Profesional No. 30956-T



Carlos Armando Moreno Ordoñez
Revisor fiscal
Tarjeta Profesional No. 154972 -T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Ver mi informe del 16 de marzo de 2020)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

CELSIA TOLIMA S.A. E.S.P.**Estado de resultados integrales****Al 31 de diciembre de 2019**

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	2019
Ingresos operacionales		
Ingresos de actividades ordinarias	12	397.437
Costo de ventas	13	(349.584)
Ganancia bruta		47.853
Otros ingresos		10
Gastos de administración	14	(3.104)
Ganancia antes de financieros		44.759
Ingresos financieros	15	503
Gastos financieros	16	(36)
Ganancia antes de impuestos		45.226
Impuestos a las ganancias	17	(14.792)
Ganancia neta del ejercicio		30.434
 Otro resultados integrales		-
Resultados integral total		30.434


Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Santiago Arango Trujillo
Representante Legal (*)



Jorge Tarquino Pérez
Contador (*)
Tarjeta Profesional No. 30956-T



Carlos Armando Moreno Ordoñez
Revisor fiscal
Tarjeta Profesional No. 154972 -T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Ver mi informe del 16 de marzo de 2020)


(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

CELSIA TOLIMA S.A. E.S.P.**Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas****Al 31 de diciembre de 2019**

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Capital emitido	Ganancia neta del año	Total
SalDOS al 1° de enero de 2019	9	-	-	-
Ganancia neta del ejercicio		-	30.434	30.434
Emisión de capital		10	-	10
SalDOS al 31 de diciembre de 2019		10	30.434	30.444

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Santiago Arango Trujillo
Representante Legal (*)
Jorge Tarquino Pérez
Contador (*)
Tarjeta Profesional No. 30956-T
Carlos Armando Moreno Ordoñez
Revisor fiscal
Tarjeta Profesional No. 154972 -T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Ver mi informe del 16 de marzo de 2020)


(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

CELSIA TOLIMA S.A. E.S.P.**Estado de flujos de efectivo****Al 31 de diciembre de 2019**

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	2019
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Ganancia neta del ejercicio		30.434
Ajustes para conciliar la ganancia del año:		
Impuesto a las ganancias	17	14.792
Pérdidas por deterioro de deudores y otras cuentas por cobrar		2.679
Cambios en activos y pasivos:		
Incremento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		(474.033)
Impuestos pagados		(3.223)
Incremento en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		436.880
Efectivo generado de actividades de operación		7.529
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Emisión de capital		10
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		7.539
Operaciones que no implicaron movimientos de efectivo		
Saldos al comienzo del ejercicio		-
Saldos al final del ejercicio		7.539

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Santiago Arango Trujillo
Representante Legal (*)
Jorge Tarquino Pérez
Contador (*)
Tarjeta Profesional No. 30956-T
Carlos Armando Moreno Ordoñez
Revisor fiscal
Tarjeta Profesional No. 154972 -T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Ver mi informe del 16 de marzo de 2020)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

CELSIA TOLIMA S.A. E.S.P.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2019**

(Valores expresados en millones de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

Celsia Tolima S.A. E.S.P. en adelante “la compañía” fue constituida por Escritura Pública número 351 del 2 de mayo de 2019, de la Notaría Única de Candelaria, inscrito en la Cámara de Comercio de Cali el 6 de mayo de 2019 con el número 8312 del Libro IX.

Su domicilio social se encuentra en el municipio de Yumbo, Valle del Cauca y su duración legal es indefinida.

Su objeto social principal es la prestación de los servicios públicos domiciliarios de energía.

Para desarrollar su objeto social, la compañía atiende la ejecución de las políticas, planes, programas y proyectos sobre la distribución y comercialización de energía, su administración, manejo y aprovechamiento conforme a las regulaciones y directrices, expedidas por el Ministerio de Minas y Energía; las actuaciones de la compañía se ajustan igualmente a lo contemplado en las leyes 142 (Régimen general de los servicios públicos en Colombia) y 143 (Régimen de las actividades de interconexión, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica) de 1994 y las que las modifiquen y/o adicionen, así como la prestación de servicios conexos, complementarios y relacionados con las mismas actividades de servicios públicos, de acuerdo al marco legal regulatorio.

El 1 de junio de 2019 Celsia Colombia S.A. E.S.P. (antes Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P.-EPSA E.S.P.) adquirió un establecimiento de comercio a la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P. que incluye la totalidad de los activos de distribución y el negocio de comercialización de energía eléctrica en el Departamento del Tolima, entre los cuales 75 subestaciones y 11 mil kms de red de distribución con los que se atiende a los 47 municipios del departamento del Tolima.

La compañía en virtud de un contrato de representación comercial de los activos suscrito con Celsia Colombia S.A. E.S.P., lleva a cabo las actividades de distribución y comercialización de energía eléctrica, gestionando la cobertura del negocio a 491.000 clientes en el Departamento del Tolima y los municipios de Ricaurte, Guaduas y Nilo, en el departamento de Cundinamarca.

EPSA Inversiones S.A.S. posee el 94% de la compañía, y a su vez Celsia Colombia S.A. E.S.P. posee el 100% de EPSA Inversiones y tiene una participación directa en Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P. del 97,05%.

Celsia Tolima S.A. E.S.P. inició sus operaciones en junio de 2019, por lo tanto, no tuvo operaciones en el 2018 y en consecuencia no presenta la información financiera en forma comparativa con el año inmediatamente anterior.

NOTA 2. ESTADO DE CUMPLIMIENTO Y BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Estado de cumplimiento y normas contables aplicadas: Celsia Tolima, de conformidad con las disposiciones emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada por los Decretos 2420 de 2015, 2496 de 2015 y 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019, prepara sus estados financieros de conformidad con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (en adelante NCIF), las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto

con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB, por su sigla en inglés) vigentes segundo semestre de 2017.

Adicionalmente la compañía en cumplimiento con leyes, decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia:

2.1.1 Ley de Crecimiento Económico – (Reforma tributaria)

En diciembre de 2018 la Ley tributaria en Colombia fue modificada a través de la Ley 1943 disminuyéndose gradualmente la tarifa del impuesto a las ganancias y reduciéndose gradualmente la tarifa para la liquidación de la renta presuntiva hasta su eliminación a partir del año 2021, entre otras varias reformas. Dada la inexequibilidad de la Ley 1943 a partir del 1° de enero de 2020, el Gobierno Nacional expidió el 27 de diciembre de 2019 la Ley 2101, o Ley de Crecimiento Económico, a través de la cual recoge las disposiciones a favor contenidas en la Ley 1943 de 2018 y que se consideraron esenciales para el crecimiento económico y la competitividad en el país; igualmente introduce algunas modificaciones. A continuación, algunos de los aspectos relevantes:

- Para el año gravable 2019, la tasa de impuesto sobre la renta aplicable es del 33%. Se mantienen las tasas de impuestos determinadas en la ley 1943 de 2018 para el año 2020, tarifa del 32%, año 2021, tarifa del 31% y a partir del año 2022, tarifa del 30%.
- La Ley de Crecimiento Económico para efectos de calcular el impuesto sobre la renta bajo el sistema de renta presuntiva continúa desmontando gradualmente la tarifa del 0,5% para el año 2020, y 0% a partir del año 2021 y siguientes.
- Continúa como deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta); será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.
- El 50% del impuesto de industria y comercio, podrá ser tratado como descuento tributario en el impuesto sobre la renta en el año gravable en que sea efectivamente pagado y en la medida que tenga relación de causalidad con su actividad económica. A partir del año 2022 podrá ser descontado al 100%.
- Continúan como descuentos tributarios (i) El IVA pagado en la importación, formación, construcción o adquisición de activos fijos reales productivos incluidos los servicios necesarios para su construcción y puesta en marcha; este descuento únicamente podrá ser utilizado por los responsables del impuesto sobre las ventas. (ii) El impuesto de industria y comercio en los términos señalados en el inciso anterior.
- En relación con el gravamen a los dividendos, se introdujeron las siguientes modificaciones:
 - Se incrementó al 10% la tarifa de retención en la fuente sobre los dividendos no gravados, decretados en provecho de sociedades y entidades extranjeras, personas naturales no residentes y establecimientos permanentes.
 - Se modificó la tabla aplicable a los dividendos no gravados decretados en beneficio de personas naturales residentes en el país y sucesiones ilíquidas de causantes residentes del país, disponiéndose una tarifa marginal del 10% para dividendos que superen las 300 UVT.

- Se dispuso que el impuesto sobre los dividendos gravados se determinará: (i) aplicando la tarifa de renta correspondiente al año en que se decreten (33% año 2019; 32% año 2020; 31% año 2021; y 30% año 2022 en adelante) y (ii) sobre el remanente se aplicará la tarifa que corresponda al dividendo no gravado, dependiendo del beneficiario (si es persona natural residente o sucesión ilíquida de causante residente se aplicará la tabla y para los demás casos se aplicará la tarifa del 7,5%).
 - Continúa el régimen de retención en la fuente sobre dividendos decretados por primera vez a sociedades nacionales, que será trasladable hasta el beneficiario final persona natural residente o inversionista residente en el exterior con la tarifa del 7,5%
 - Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento; y aquellos correspondientes a utilidades de los años 2017 y 2018 y 2019 que se decreten a partir del 2020 se registrarán por las tarifas dispuestas en la Ley 2010
- Con la Ley de Crecimiento Económico se precisa que los contribuyentes podrán optar por el mecanismo de obras por impuestos, como modo de extinguir la obligación tributaria, previsto en el artículo 238 de la Ley 1819 de 2016 o por el mecanismo del convenio de inversión directa establecido en el artículo 800-1 del Estatuto Tributario.
 - La Ley de Crecimiento establece que el término de firmeza para las declaraciones del impuesto sobre la renta de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o que estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de cinco (5) años a partir de la declaración de renta
 - El término de corrección para los contribuyentes que presenten correcciones que aumentan el impuesto o disminuyen el saldo a favor, se modifica como quiera que el término que tenía el contribuyente para corregir voluntariamente sus declaraciones tributarias era de dos (2) años, con la Ley de Crecimiento, se modifica este término y se unifica con el término general de la firmeza de las declaraciones fijándolo en tres (3) años.
 - Se extiende el beneficio de auditoría para las declaraciones del impuesto sobre la renta correspondientes a los años gravables 2020 y 2021 para lo cual se exige el incremento en el impuesto neto de renta respecto del año anterior para que la declaración quede en firme en seis meses (30%) o en doce meses (20%), tal como lo había previsto la Ley 1943 de 2018 para las declaraciones de los años gravables 2019 y 2020. Se precisa que las disposiciones consagradas en la Ley 1943 de 2018, respecto al beneficio de auditoría, surtirán los efectos allí dispuestos para los contribuyentes que se hayan acogido al beneficio de auditoría por el año gravable 2019.

2.2. Aplicación de las normas incorporadas en Colombia a partir del 1° de enero de 2019:

2.2.1 Aplicación de NIIF 16 Arrendamientos: La transición a la NIIF 16, no tuvo impacto alguno en los estados financieros de Celsia Tolima S.A. E.S.P., toda vez que no suscribió explícita ni implícitamente un contrato de arrendamiento en calidad de arrendatario o arrendador.

2.2.2 CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas: La aplicación de esta enmienda no tuvo impacto alguno en los estados financieros de la compañía.

2.2.3 Modificaciones a la NIC 28: La aplicación de esta enmienda no tuvo impacto alguno en los estados financieros de la compañía.

2.2.4 Modificaciones a la NIIF 9 características de cancelación anticipada con compensación negativa: La compañía ha analizado las enmiendas de acuerdo con el Decreto 2483 de 2018 por primera vez en el año 2019.

Enmienda los requisitos existentes en la NIIF 9 con respecto a los derechos de terminación de un contrato, para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo comercial, a valor razonable a través de otro resultado integral) incluso en el caso de pagos de compensación negativos. Adicionalmente, incluye una aclaración con respecto a la contabilización de una modificación o canje de un pasivo financiero medido al costo amortizado que no da como resultado la baja en cuentas del pasivo financiero.

La aplicación de esta enmienda no tuvo impacto alguno en los estados financieros de la compañía.

2.3 Bases de preparación: la compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera la compañía.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. El valor razonable de todos los activos y pasivos financieros se determina a la fecha de presentación de los estados financieros, para reconocimiento o revelación en las notas a los estados financieros.

Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

NOTA 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables y las bases establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario (ver nota 5).

3.1 Efectivo y equivalentes al efectivo: El efectivo se reconoce al momento en que se genera una entrada de dinero proveniente de la operación del negocio.

El efectivo restringido se reconoce al momento en que se genera una entrada de dinero proveniente de un tercero para una destinación específica, o cuando se genera algún tipo de restricción sobre cuentas bancarias o equivalentes de efectivo.

El equivalente al efectivo se reconoce cuando se tengan inversiones cuyo vencimiento sea inferior a 3 meses desde la fecha de adquisición, de gran liquidez y de un riesgo poco significativo de cambio en su valor.

3.2 Instrumentos financieros: Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en ganancias o pérdidas.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición.

Las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de las entradas para las mediciones del valor razonable en su totalidad, que se describen a continuación:

- Las entradas del Nivel 1 son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición.
- Las entradas del Nivel 2 son entradas, diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas del Nivel 3 son entradas no observables para un activo o pasivo.

La Compañía ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en las Notas 2, 3 y 4.

3.2.1 Activos financieros: La compañía reconoce un activo financiero en su estado de situación financiera cuando, y solo cuando, se convierta en parte de las condiciones contractuales del instrumento, así mismo, reconoce una compra o venta convencional de activos financieros en la fecha de contratación.

3.2.2 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio, de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

La clasificación de un instrumento financiero como un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio determina si los intereses, dividendos, pérdidas o ganancias relacionados con el mismo, se reconocen como ingresos o gastos en el resultado del ejercicio.

3.2.3 Clasificación y medición posterior: Los créditos comerciales y los títulos de deuda emitidos se reconocen inicialmente cuando se originan, todos los demás activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la compañía se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

3.2.3.1 Activos Financieros: En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido al valor razonable con cambio en resultados.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como a valor razonable con cambio en resultados:

- Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales; y

- Sus términos contractuales dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

La compañía puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados

Valor razonable con cambios en resultados

La Compañía clasifica un activo financiero como medido al valor razonable con cambio en resultados, a menos que se mida al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

La Compañía podrá, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados cuando con ello se elimine o se reduzca significativamente alguna incoherencia en la medición o en el reconocimiento, es decir, cuando exista asimetría contable.

La Compañía tiene una clasificación separada para:

- Los activos que se midan obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados; y
- Los activos designados como valor razonable con cambios en resultados

La Compañía reconoce en el resultado del periodo en que ocurra la ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al valor razonable.

3.2.3.2 Instrumentos de patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía.

3.2.4 Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas en inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

Para las cuentas por cobrar comerciales la compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo, evaluado individualmente para cuentas por cobrar significativas y colectivamente para cuentas por cobrar que no sean individualmente significativas.

Para evaluar si ha habido un incremento significativo en el riesgo crediticio, la compañía considera el riesgo de que ocurra un incumplimiento a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, así como la ocurrencia de renegociaciones o modificación de los flujos de efectivo de las cuentas por cobrar.

La compañía reconoce en el resultado del periodo, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) en que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas reconocidas por la compañía deberá reflejar:

- a. un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles;

- b. el valor temporal del dinero; y la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.
- c. la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

3.5 Impuestos: El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto sobre la renta y complementarios del periodo a pagar y el resultado de los impuestos diferidos. Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y se incluyen en el resultado, excepto cuando se relacionan con partidas en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, caso en el cual, el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente

3.5.1 Impuesto corriente: El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de resultado y otro resultado integral, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del periodo sobre el cual se informa. Se determina la provisión para impuesto sobre la renta y complementarios con base en la utilidad gravable o la renta presuntiva, la mayor, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.

3.5.2 Impuesto diferido: El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas terminado el proceso de aprobación. La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que La compañía espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse en ganancias o pérdidas, excepto cuando se relacionan con partidas que se relacionan en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio respectivamente.

3.6. Reconocimiento de ingresos: La compañía reconoce sus ingresos ordinarios de forma que la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes se registre por un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera que le corresponda a cambio de bienes o servicios.

Identificación de las obligaciones de desempeño

Al inicio de los contratos la compañía evalúa los compromisos adquiridos con los clientes reconociendo una obligación de desempeño por cada bien o servicio diferenciable. Un bien o servicio es diferenciable cuando:

- El cliente puede beneficiarse del bien o servicio por sí solo y,
- El compromiso de transferir el bien o servicio al cliente se puede identificar separadamente de otros compromisos asumidos.

Una serie de bienes o servicios distintos que sustancialmente son los mismos se reconocen como una obligación de desempeño única si:

- Son obligaciones que se satisfacen a lo largo del tiempo.
- Se utiliza el mismo método para medir la satisfacción o cumplimiento de las obligaciones de desempeño.

Para la compañía, en casi todos los casos, la contraprestación se da en la forma de efectivo o equivalente de efectivo y el monto de los ingresos es el monto de efectivo o equivalente de efectivo recibido o por recibir. Sin embargo, cuando la contraprestación se recibe en un periodo superior a un año, el valor razonable de dicha contraprestación podría ser menor que la cantidad nominal de efectivo o equivalentes de efectivo por recibir, por lo tanto, se aplica el método del costo amortizado (ver capítulo instrumentos financieros), descontando los flujos futuros a una tasa de mercado. (ver capítulo 3.4 de Instrumentos Financieros).

3.6.1. Venta de bienes: Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se entreguen los bienes se haya transferido la propiedad y se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

3.6.2. Venta de energía: Los ingresos se reconocen en los resultados del ejercicio mediante el sistema de causación cuando ha surgido un incremento de los beneficios económicos futuros, relacionado con un aumento en los activos o una disminución de los pasivos y su valor es medible de manera confiable. Al reconocerse los ingresos, se reconocen todos los costos y gastos asociados a ellos

Los ingresos de la actividad de generación provienen fundamentalmente de las ventas de energía a través de contratos bilaterales al mercado regulado y de la Bolsa.

La metodología de remuneración de la actividad de transmisión se conoce como ingreso regulado, mediante el cual se establecen los ingresos máximos anuales que remuneran a cada transmisor, de acuerdo con los activos que efectivamente posean en el Sistema de Transmisión Nacional (STN). Estos ingresos se recaudan mediante cobro de unos cargos por uso del STN, que son pagados por los comercializadores (demanda) del Sistema Interconectado Nacional (SIN). El cobro y recaudo resultante de la aplicación de los cargos por uso del STN se maneja en forma centralizada a través del Liquidador y Administrador de Cuentas el STN, quien factura y liquida los cargos por uso.

Para efectos de la remuneración de la actividad de distribución, la CREG (Comisión de Regulación de Energía y Gas) define la remuneración a que haya lugar, la cual se revisa cada cinco años de acuerdo con lo estipulado en la normatividad. La metodología establecida para la remuneración tiene asociado un esquema de calidad.

Los ingresos del comercializador provienen de comprar la energía al MEM y venderla a los usuarios finales, para lo cual se efectúan actividades de facturación, medición, recaudo, gestión de cartera y atención a clientes, entre otras.

Los ingresos por la comercialización de energía en el mercado regulado son reconocidos con base en los kilovatios consumidos por los clientes, facturados y no facturados; la venta de servicios conexos se reconoce al momento de facturarse. La energía no facturada al final del mes es estimada con base en información interna y externa, esta última suministrada por el regulador del mercado de energía.

3.6.3. Prestación de servicios: Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato, el cual se determina de la siguiente manera:

3.6.3.1. Los honorarios por instalaciones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar el periodo sobre el que se informa.

3.6.3.2. Los honorarios de servicios incluidos en el precio de los productos vendidos se reconocen en referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido.

3.6.3 Ingresos por intereses: Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que Celsia Tolima S.A. E.S.P. reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa de descuento que nivela exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo financiero sobre el reconocimiento inicial.

Los ingresos y costos financieros que reconoce la compañía están asociados principalmente a los rendimientos generados y pagados a las entidades financieras y al ingreso por financiación de clientes.

3.7 Capital social

Acciones ordinarias: Las acciones ordinarias son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto fiscal. Las reservas registradas son las autorizadas por la asamblea

de accionistas además de la reserva legal del 10% con base a los resultados del año, las demás reservas pueden ser utilizadas para resguardar planes o proyectos de expansión o necesidades de financiamiento de la compañía.

El Código de Comercio obliga a la Empresa a apropiarse el 10% de sus utilidades netas anuales determinadas bajo las normas contables locales como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la Empresa, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas netas anuales. Son de libre disponibilidad para los accionistas los saldos de la reserva en exceso del 50% del capital suscrito.

3.8 Reconocimiento de gastos: La compañía reconoce sus costos y gastos, en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente, independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja). Se reconoce un gasto inmediatamente, cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

NOTA 4. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES RELEVANTES

En la aplicación de las políticas contables, las cuales se describen en la Nota 3, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estimados y presunciones subyacentes se revisan regularmente. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el período de la revisión si esta solo afecta ese período, o en períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año se presentan a continuación.

4.1 Impuesto a la renta: la compañía y sus asesores legales aplican su criterio profesional para determinar la provisión para el impuesto a la renta. La compañía reconoce pasivos para situaciones observadas en auditorías tributarias preliminares sobre la base de estimados de si corresponde el pago de impuestos adicionales. Si el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias se imputan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo, en el período en el que se determina este hecho.

NOTA 5. ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) NUEVAS Y REVISADAS

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2270 de 2019, se relacionan a continuación las enmiendas e interpretaciones emitidas por el IASB durante el año 2018, aplicables a partir del 1 de enero de 2020. El impacto de estas enmiendas e interpretaciones está en proceso de evaluación por parte de la administración de la compañía; no obstante, no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros separados de la compañía.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Marco conceptual para la información financiera – Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las normas NIIF.	Modificación completa al marco conceptual anterior	Se establece un nuevo marco conceptual para las entidades que aplican las NIIF Plenas (Grupo 1) para la elaboración de información financiera de propósito general. El nuevo marco conceptual se encuentra muchos más alineado con las NIIF vigentes e incorpora conceptos no establecidos en el marco anterior, tales como los objetivos y principios de la información a revelar, la unidad de cuenta, la baja en cuentas, los contratos pendientes de ejecución, entre otros. En las modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF se actualizan algunas de dichas referencias y citas que forma que hacen referencia al Marco Conceptual de 2018 y se realizan otras modificaciones para aclarar a qué versión del Marco Conceptual se hace referencia.
NIC 19 – Beneficios a los empleados.	Se realizan modificaciones relacionadas con los beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos - Modificación, Reducción o Liquidación del Plan.	La modificación requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mida nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto.
NIC 1 – Presentación de estados financieros. NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.	Se modifica la definición de materialidad e importancia relativa.	La modificación consiste en proporcionar guías para ayudar a las entidades a realizar juicios sobre materialidad o importancia relativa, en lugar de realizar cambios sustantivos en la definición de material o con importancia relativa. Por consiguiente, en septiembre de 2017, IASB emitió el Documento de Práctica N° 2 “Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa.
NIIF 3 – Combinaciones de Negocios	Definición de Negocio	Modifica la definición de negocio establecida en la NIIF 3, concepto que es fundamental para determinar si se debe aplicar el método de la compra o adquisición en una combinación de negocios.
CINIIF 23 – La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.	Aclaración de la aplicación de requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	Estos requisitos de reconocimiento y medición se aplican a la determinación de la ganancia o pérdida fiscal, bases tributarias, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos, cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos según la NIC 12.

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

El saldo de efectivo y equivalentes al efectivo, al 31 de diciembre de 2019 comprendía:

Efectivo	2019
Cuentas bancarias de ahorros (1)	6.530
Total efectivo	6.530
 Equivalentes al efectivo	
Fondos de inversión y carteras colectivas restringidos (2)	1.009
Total equivalentes al efectivo	1.009

Total efectivo y equivalentes al efectivo**7.539**

- (1) Los saldos del efectivo y bancos corresponden a depósitos en una cuenta bancaria de ahorros con la entidad financiera Bancolombia
- (2) La compañía tiene una inversión en una fiducuenta restringida registrada a valor razonable, constituida contractualmente como un fondo de apoyo financiero destinado exclusivamente para la energización de las zonas rurales interconectadas:

	2019
Fidudavivienda FID Contrato FAER	1.009
Total efectivo restringido	1.009

La tasa promedio de rentabilidad de las inversiones temporales del año 2019 fue de 1.45% E.A.

Para el año 2019, el efectivo y equivalente de efectivo no tuvo gravámenes que limiten su realización o negociación, excepto por lo mencionado anteriormente en el numeral 2.

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

El saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, al 31 de diciembre de 2019 comprendía:

	2019
Cuentas comerciales por cobrar (1)	98.085
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (2)	370.165
Otras cuentas por cobrar (3)	5.783
Deterioro de valor (4)	(2.679)
	471.354

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar de bolsa de energía, resolución 015 y subsidios servicios de energía.
- (2) Cuenta por cobrar a Celsia Colombia S.A. E.S.P. (Antes Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. – EPSA) por \$370.148, correspondientes a las ventas de energía que realiza la compañía en el mercado de energía convencional, mayorista y otros, si bien dicha cartera es recaudada por Celsia Colombia S.A. E.S.P., el riesgo y en beneficio está en cabeza de la Celsia Tolima S.A. E.S.P.

Adicional se tiene una cuenta por cobrar a CETSA S.A. E.S.P. por valor de \$17 por conceto de ventas de STR (Sistema de Transmisión Nacional). Ver Nota 19- Transacciones con partes relacionadas.

- (3) Corresponde principalmente pagos de energía anticipados a proveedores por valor de \$5.783.
- (4) Movimiento en la provisión para cuentas de cobro dudoso

	2019
Saldo al inicio del año	-
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas sobre las cuentas por cobrar	2.679

Saldo al final del año**2.679**

De acuerdo con la evaluación realizada sobre la pérdida esperada y el análisis de cartera al 31 de diciembre de 2019, se encuentra evidencia objetiva de que los saldos por cobrar vencidos presenten riesgos crediticios significativo que implicaron ajuste al deterioro registrado en los estados financieros en la fecha de reporte.

La siguiente tabla proporciona información sobre la exposición al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales al 31 de diciembre de 2019:

Clase de cuenta	Tasa de pérdida de crédito	Cuentas por cobrar brutas (*)	Provisión por pérdida	Cuentas por cobrar netas
Energía convencional	1,19%	362.344	(2.679)	359.665
Distribución		81.428		81.428
Mercado mayorista y otros deudores		30.261		30.261
Total		474.033	(2.679)	471.354

(*) El deterioro corresponde a la cartera de Celsia Colombia S.A. E.S.P. que actúa como recaudadora del ingreso.

Evaluación de pérdidas crediticias esperadas

Para las cuentas por cobrar comerciales la compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

Al monitorear el riesgo de crédito los clientes se agrupan según sus características, incluyendo segmento de negocio, tipo de mercado y clase de servicio. Las tasas de pérdida se basan en el comportamiento histórico de los recaudos mediante los promedios por mes y por clase de servicio. Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se relacionan, principalmente, con los clientes de energía del mercado regulado, del sector residencial, comercial, industrial y oficial.

Por las condiciones propias del mercado mayorista (bolsa de energía y contratos bilaterales con terceros), sobre las cuentas por cobrar asociadas se hace un análisis individual de deterioro que abarca desde el estudio preliminar de los terceros hasta el cubrimiento de la cartera con garantías reales o pagares, éste último sólo en el caso de terceros con buena calificación.

NOTA 8 - ACTIVOS POR IMPUESTOS

El saldo de activos por impuestos, al 31 de diciembre de 2019 comprendía:

Anticipo autorretención ICA

2019

471

Anticipo retención en la fuente IVA

39
<u>510</u>

NOTA 9 – PATRIMONIO

El capital autorizado de la compañía está representado en 200.000 acciones, con un valor nominal de \$100 pesos por acción; el capital suscrito y pagado asciende a \$10.000 y el número de acciones en circulación asciende a 100.000. Por ser el primer año de la Compañía no se han reconocido reservas patrimoniales.

NOTA 10 - ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, NETO

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, neto, al 31 de diciembre de 2019, comprendían:

	2019
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (1)	396.262
Proveedores nacionales (2)	37.890
Acreedores varios	2.728
	<u>436.880</u>

(1) Incluye cuenta por pagar a Celsia Colombia por valor de \$396.262 por concepto de compra de energía. Ver Nota 20- Transacciones con partes relacionadas.

(2) Incluye principalmente cuentas por pagar por conceptos de compras de energía y servicios conexos.

El periodo de crédito promedio para la compra de bienes es de 3 meses y para la compra de servicios es de 30 días. La compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

NOTA 11 – PASIVOS POR IMPUESTOS

Los pasivos por impuestos, al 31 de diciembre de 2019, comprendían:

	2019
Industria y comercio	4.237
Impuesto al valor agregado - IVA	245
	<u>4.482</u>

NOTA 12 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias por las actividades de prestación de servicios, al 31 de diciembre de 2019 comprendía:

2019

Venta de energía mercado minorista	311.880
Uso y conexión de redes (1)	76.334
Otros servicios operacionales (2)	9.223
	<u>397.437</u>

(1) Incluye la aprobación de cargos de distribución bajo la resolución 015 de 2018.

(2) Incluye principalmente comercialización de productos de portafolio de hogares y servicios de infraestructura. Incluye un ingreso cobrado a Celsia Colombia S.A. E.S.P. por valor de \$5.518 correspondiente al honorario por el contrato de representación.

NOTA 13 - COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por las actividades de prestación de servicios, al 31 de diciembre de 2019 comprendía:

	2019
Costos de Bienes y Servicios Públicos (1)	184.579
Costos generales (2)	160.764
Impuestos (3)	4.241
	<u>349.584</u>

(1) Corresponde a los costos asociados principalmente a compras de energía en el mercado regulado, cargo por uso de STN en el mercado no regulado y las compras de energía en bolsa.

(2) Corresponde al costo de servicio de Celsia Colombia S.A. E.S.P. en virtud del contrato de representación.

(3) Corresponde al impuesto de industria y comercio.

NOTA 14 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración al 31 de diciembre de 2019 comprendían:

	2019
Deterioro de cartera	2.679
Impuestos, contribuciones y tasas	302
Honorarios, comisiones y servicios	114
Impresos y publicaciones	9
	<u>3.104</u>

NOTA 15 - INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2019 comprendían:

	2019
Intereses de depósitos bancarios	24

Intereses por otros préstamos y partidas por cobrar (1)	479
	<u>503</u>

- (1) Corresponde principalmente a recargos por mora por valor de \$251 y a intereses de financiación de clientes por \$228.

NOTA 16 - GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros al 31 de diciembre de 2019 comprendían:

	2019
Gravamen a los movimientos financieros	16
Comisiones	15
Intereses	5
	<u>36</u>

NOTA 17 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Las disposiciones fiscales vigentes estipulan que la tarifa del impuesto a las ganancias es del 33% para los años gravables 2018 y siguientes. Por tanto, la tarifa aplicable a Celsia Tolima S.A. E.S.P. por impuesto sobre la renta para el año 2019 del 33%.

Las rentas fiscales por concepto del impuesto de ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 10%.

La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 1,5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior (renta presuntiva).

De acuerdo con el artículo 165 de la Ley 1607 de 2012 y el Decreto Reglamentario 2548 de 2014, para efectos tributarios, las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables continuarán vigentes durante los cuatro (4) años siguientes a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera. No obstante, dicha Ley y Decreto Reglamentario fueron derogados según el artículo 22 de la Ley 1819 de 2016, que agregó un nuevo artículo al Estatuto Tributario Nacional, que dispone lo siguiente para la vigencia de 2017 y subsiguientes: “para la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios, en el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, los sujetos pasivos de este impuesto obligados a llevar contabilidad aplicarán los sistemas de reconocimientos y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia. En todo caso, la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente, de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009”.

17.1 Impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas

	2019
Con respecto al periodo actual:	
Impuesto corriente	15.090
Impuesto diferido	(298)

Con respecto a años anteriores

Impuesto corriente

	-
Total gasto de impuestos relacionado con operaciones que continúan	14.792

La conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable por el periodo de 8 meses es la siguiente:

	2019
Ganancias antes de impuesto provenientes de las operaciones que continúan	45.226
Efecto de los gastos deducibles y no deducibles (1)	6.928
Renta líquida gravable	52.154

Impuesto de renta al 33% (2018 - 33%)	17.211
Descuento impuesto de renta (2)	(2.121)
Impuesto de renta	15.090

(1) El valor correspondiente a los gastos no deducibles por el año gravable 2019 se encuentra conformado por los siguientes valores: \$2.679 por el deterioro de cartera, \$4.241 de impuestos no deducibles y \$8 del gravamen a los movimientos financieros.

(2) El valor de del descuento del impuesto de renta corresponde al 50% del costo de industria y comercio.

(3) Conciliación de la tasa efectiva

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta y complementarios de la Compañía difiere de la tasa nominal aplicable de acuerdo con las normas vigentes. A continuación, se detalla la conciliación entre las tasas:

	2019	
Utilidad antes de impuestos	45.226	
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes	14.924	33%
Gastos no deducibles	2.286	5%
Descuentos tributarios	(2.120)	-5%
Diferido por deterioro de deudores	(298)	-1%
Total gasto por impuesto a las ganancias	14.792	33%
Tasa efectiva de tributación	33%	

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la compañía estipulan que:

- La tasa de impuestos usada para el 2019 representan la tasa de impuestos corporativa del 33% para 2019 a pagar por las entidades en Colombia sobre las ganancias gravables de acuerdo con las Leyes fiscales.
- Las ganancias ocasionales se depuran separadamente de la renta ordinaria y se gravan a la tarifa del 10%. Se consideran ganancias ocasionales las obtenidas en la enajenación de activos fijos poseídos por dos años o más y los resultados originados en la liquidación de sociedades.
- Están excluidas de la determinación de la renta presuntiva las empresas de servicios públicos que desarrollen la actividad complementaria de generación de energía.

17.2 Saldos de impuestos diferidos

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

No se tienen diferencias temporarias no reconocidas.

A continuación, se presenta el análisis de los activos del impuesto diferido presentados en los estados financieros de situación financiera:

	2019
Activos por impuestos diferidos	298
	298

Los anteriores saldos se detallan a continuación:

	2019			
	Saldo inicial	Reconocido en los resultados	Reconocido en Otro resultado integral	Saldo de cierre
Impuesto diferido (pasivo) o activo relacionado con:				
Deudores	-	298	-	298
	-	298	-	298

17.3 Impuesto a las ganancias corriente

Impuesto a las ganancias por pagar	7.895
------------------------------------	-------

17.4 Ley de Crecimiento Económico – (Reforma tributaria)

En diciembre de 2018 la Ley tributaria en Colombia fue modificada a través de la Ley 1943 disminuyéndose gradualmente la tarifa del impuesto a las ganancias y reduciéndose gradualmente la tarifa para la liquidación de la renta presuntiva hasta su eliminación a partir del año 2021, entre otras varias reformas.

Dada la inexequibilidad de la Ley 1943 a partir del 1° de enero de 2020, el Gobierno Nacional expidió el 27 de diciembre de 2019 la Ley 1010, o Ley de Crecimiento Económico, a través de la cual recoge las disposiciones a favor contenidas en la Ley 1943 de 2018 y que se consideraron esenciales para el crecimiento económico y la competitividad en el país; igualmente introduce algunas modificaciones. A continuación, algunos de los aspectos relevantes:

- Para el año gravable 2019, la tasa de impuesto sobre la renta aplicable es del 33%. Se mantienen las tasas de impuestos determinadas en la ley 1943 de 2018 para el año 2020, tarifa del 32%, año 2021, tarifa del 31% y a partir del año 2022, tarifa del 30%.
- La Ley de Crecimiento Económico para efectos de calcular el impuesto sobre la renta bajo el sistema de renta presuntiva continúa desmontando gradualmente la tarifa del 0,5% para el año 2020, y 0% a partir del año 2021 y siguientes.

- Continúa como deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta); será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.

El 50% del impuesto de industria y comercio, podrá ser tratado como descuento tributario en el impuesto sobre la renta en el año gravable en que sea efectivamente pagado y en la medida que tenga relación de causalidad con su actividad económica. A partir del año 2022 podrá ser descontado al 100%.

- Continúan como descuentos tributarios (i) El IVA pagado en la importación, formación, construcción o adquisición de activos fijos reales productivos incluidos los servicios necesarios para su construcción y puesta en marcha; este descuento únicamente podrá ser utilizado por los responsables del impuesto sobre las ventas. (ii) El impuesto de industria y comercio en los términos señalados en el inciso anterior.

- Con la Ley de Crecimiento Económico se precisa que los contribuyentes podrán optar por el mecanismo de obras por impuestos, como modo de extinguir la obligación tributaria, previsto en el artículo 238 de la Ley 1819 de 2016 o por el mecanismo del convenio de inversión directa establecido en el artículo 800-1 del Estatuto Tributario.

- La Ley de Crecimiento establece que el término de firmeza para las declaraciones del impuesto sobre la renta de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o que estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de cinco (5) años a partir de la declaración de renta

- El término de corrección para los contribuyentes que presenten correcciones que aumentan el impuesto o disminuyen el saldo a favor, se modifica como quiera que el término que tenía el contribuyente para corregir voluntariamente sus declaraciones tributarias era de dos (2) años, con la Ley de Crecimiento, se modifica este término y se unifica con el término general de la firmeza de las declaraciones fijándolo en tres (3) años.

- Se extiende el beneficio de auditoría para las declaraciones del impuesto sobre la renta correspondientes a los años gravables 2020 y 2021 para lo cual se exige el incremento en el impuesto neto de renta respecto del año anterior para que la declaración quede en firme en seis meses (30%) o en doce meses (20%), tal como lo había previsto la Ley 1943 de 2018 para las declaraciones de los años gravables 2019 y 2020. Se precisa que las disposiciones consagradas en la Ley 1943 de 2018, respecto al beneficio de auditoría, surtirán los efectos allí dispuestos para los contribuyentes que se hayan acogido al beneficio de auditoría por el año gravable 2019.

NOTA 18 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

18.1 Riesgos estratégicos

Enfoque de gestión de riesgos:

Para la compañía la administración de riesgos es determinante en el cumplimiento de su estrategia.

El objetivo de la gestión integral de riesgos es evaluar los impactos favorables y desfavorables que pueden afectar el logro de los objetivos estratégicos, así como el desempeño de los negocios. Este proceso reduce la incertidumbre en la toma de decisiones para crear y proteger el valor de la organización.

Celsia Tolima S.A. E.S.P. concibe la gestión integral de riesgos como la implementación de un conjunto de acciones tendientes al manejo de los riesgos. El ciclo de esta gestión comprende la identificación, el análisis, la evaluación, el monitoreo y la comunicación, así como las acciones establecidas para mitigarlos.

El sistema de gestión de riesgos tiene incidencia frente a los siguientes grupos de interés: colaboradores, proveedores, accionistas, comunidades, clientes, gobierno y autoridades. Esta incidencia puede reflejarse en la contribución que la gestión de riesgos hace para mantener la rentabilidad y la estabilidad de las operaciones de la organización, así como contribuir al logro de los objetivos y preservar la imagen de la compañía.

Se han definido unos pilares orientados a soportar la estructura del Sistema de Gestión Integral de Riesgos, que consisten en la creación de un marco de gobierno, una metodología probada, tecnología y el establecimiento de una cultura de gestión.

Metodología de la gestión de riesgos:

La organización sigue los principios de las normas internacionales ISO 31000 y COSO para la implementación y desarrollo del sistema de gestión integral de riesgos.

La organización realiza una identificación de los riesgos basada en un análisis cualitativo y cuantitativo, tanto a nivel estratégico como táctico, que luego complementa con la evaluación de los controles establecidos para así priorizar los principales riesgos al desarrollo del negocio.

El análisis de cada riesgo se aborda desde diferentes tipos de impacto, buscando que las variables estratégicas y públicos de interés estén cubiertos. Las diferentes perspectivas empleadas son: económica, recursos humanos, reputacional, medio ambiente, social y regulatorio.

A continuación, se presentan los riesgos estratégicos identificados, así como una breve descripción de su manifestación y de las herramientas de mitigación que se tienen implementadas para su gestión.

Riesgo estratégico	Definición	Impacto potencial del riesgo en el negocio	Acciones de mitigación
1. Cultura y talento humano	Recurso humano que no se adecúa a las capacidades y cultura que requiere la organización.	Reputacional / Económico	Administración correcta de los procesos de selección, capacitación, y entrenamiento de los colaboradores.
2. Regulatorio	Cambios en la regulación que afecten de forma adversa la operación de activos y la entrega de productos y servicios.	Reputacional / Económico	Seguimiento y análisis a las variables que puedan generar cambios regulatorios adversos para la compañía. Gestión con gremios.
3. Político	Probabilidad de que las fuerzas políticas generen cambios radicales que puedan afectar el negocio.	Reputacional / Económico	Seguimiento a las variables que puedan generar cambios políticos adversos para la compañía.
4. Tecnología	No contar con la tecnología requerida para apalancar la operación y el crecimiento del negocio.	Económico	Actualización y modernización de las tecnologías que soportan el negocio.

Riesgo estratégico	Definición	Impacto potencial del riesgo en el negocio	Acciones de mitigación
5. Variabilidad climática	Afectación de los recursos e insumos de producción.	Ambiental/Económico	Evaluación de requisitos legales, mediciones de huella de carbono.
6. Proyectos	Sobrecosto o incremento en los tiempos de ejecución de los proyectos	Reputacional / Económico	Elaboración de procesos de precalificación de proveedores en los que se valida la experiencia y capacidad financiera, garantizando mayor transferencia de riesgos y controles Fortalecimiento de los procesos de interventoría
7. Comercial	Fallas en la estrategia comercial de los negocios y en los procesos de entrega de productos y servicios.	Reputacional / Económico	Fortalecimiento de habilidades comerciales y de innovación, con capacidad de evaluar eficientemente los nuevos negocios.
8. Combustible	Cambios en la disponibilidad y precio de los combustibles que inviabilicen los activos térmicos.	Económico	Fortalecimiento de la infraestructura requerida para operar con diferentes combustibles, soportada mediante adecuados esquemas de mantenimiento.
9. Obsolescencia de activos	Activos que pierden eficiencia, valor y competitividad.	Reputacional / Económico	Planes de mantenimiento y reposición de los activos de operación.
10. Ciberseguridad	Ataques cibernéticos que afecten la prestación de los servicios o la entrega de productos.	Reputacional / Económico	Implementación de herramientas para detectar eventos de manera oportuna y con capacidad para aislar de manera remota las operaciones comprometidas.
11. Demanda	Disminución de la demanda de energía por la entrada de nuevas tecnologías o cambios en los patrones de consumo.	Económico	Diversificación del portafolio energético y de los negocios. Fortalecimiento de habilidades comerciales y de innovación que impulsen los cambios en los hábitos de los consumidores.
12. Financiero	Inadecuada estructura financiera para soportar el negocio, los nuevos proyectos y los recursos económicos para el crecimiento.	Económico	Adecuados planes de financiación. Adecuada gestión del riesgo de contraparte.

Riesgo estratégico	Definición	Impacto potencial del riesgo en el negocio	Acciones de mitigación
13. Adquisiciones	Inadecuada valoración económica y de los riesgos que generen reducción en la rentabilidad.	Reputacional / Económico	Adecuada implementación de los casos de negocio, plan de intervención y estructura de capital.
14. Cadena de abastecimiento y distribución	Fallas en el proceso de abastecimiento y entrega de productos y servicios que impacten el costo y al consumidor.	Reputacional / Económico	Implementación del nuevo modelo de abastecimiento estratégico.
15. Competidores	Reacción de los competidores a los nuevos negocios y productos e incursión de nuevos competidores que deterioren el desempeño del negocio.	Económico	Posicionamiento de los modelos de negocio y contractuales frente a los demás competidores.
16. Portafolio energético	Inadecuada estructuración del portafolio energético que reduzca la competitividad de la compañía.	Económico	Cambios en la estrategia comercial de venta de energía. Búsqueda de nuevas alternativas de compra de energía asociada al desarrollo de los activos.
17. Social	Inviabilización de los activos de producción o proyectos por problemas relacionados con comunidades.	Reputacional / Económico	Procesos de concertación con las comunidades de las áreas de influencia y fortalecimiento de la comunicación.
18. Reputación	Situaciones que expongan el prestigio y la credibilidad de la compañía frente a sus grupos de interés.	Reputacional / Económico	Evaluación previa y consciente de todas las acciones que pretenda adelantar la organización. Compromiso con las buenas prácticas y acciones; cumplimiento del Código de buen Gobierno y de Conducta Empresarial.

18.2 Gestión de riesgo de capital - La compañía gestiona su capital para asegurar que la entidad estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La compañía no está sujeto a ningún requerimiento de capital impuesto externamente.

18.3 Objetivos de la gestión de riesgo financiero - La compañía monitorea y gestiona los riesgos financieros relacionados con las operaciones requeridas según su objeto social, para las cuales se analizan las exposiciones dependiendo del grado y la magnitud de las mismas. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La compañía permanentemente evalúa y cuantifica bajo diferentes estructuras de capital (mezcla patrimonio - deuda, tipo de deuda tasa fija o variable, moneda y tasa de interés), el impacto en la generación de valor de la compañía. La estructura de capital debe tener en cuenta la volatilidad y su exposición a las variables analizadas.

La compañía no realiza inversiones, operaciones con derivados financieros o posiciones en divisas con propósitos especulativos.

18.4 Riesgo del mercado - La compañía realiza una identificación de los riesgos basada en un análisis cualitativo y cuantitativo que complementa con la evaluación de los controles establecidos para así priorizar los principales riesgos inherentes.

El análisis de cada riesgo se aborda desde varias perspectivas, buscando con esto que todas las variables estratégicas y públicos de interés estén cubiertos dentro de la evaluación realizada.

Las diferentes perspectivas empleadas son: económica, gestión humana, reputacional, ambiental, social y de mercado.

La exposición a diferentes riesgos de mercado es medida determinando el valor en riesgo (VaR) de su portafolio de activos eléctricos y complementando con análisis de sensibilidad. Con respecto al año anterior se presentó un menor grado de incertidumbre debido a la menor composición de activos de generación y mayor composición de activos de distribución.

18.5 Gestión de riesgo en la tasa de interés - La compañía no presenta exposición a la tasa de interés debido que no presentó obligaciones financieras durante el 2019.

18.6 Gestión de riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. La compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes garantías colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

En aquellas ventas en las cuales la compañía determina de manera anticipada su contraparte y pacta condiciones especiales que le permitan mitigar los riesgos de la contraparte, la compañía ajusta sus respectivas ofertas (precio, forma de pago, etc.) para que reflejen la valoración realizada a la contraparte, así como el monto expuesto en cada una de esas operaciones.

18.7 Gestión del riesgo de liquidez - La compañía mantiene una política de liquidez en concordancia con el flujo de capital de trabajo, ejecutando los compromisos de pago a los proveedores de acuerdo con la política de pago establecida. Esta gestión se apoya en la elaboración de presupuestos de flujos de caja, los cuales son revisados periódicamente, permitiendo determinar la posición de tesorería necesaria para atender las necesidades de liquidez.

NOTA 19 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se detallan las transacciones entre la compañía y otras partes relacionadas, correspondientes a operaciones de compra y venta de energía y peajes:

Año 2019	Venta de bienes y otros ingresos	Compra de bienes y otros gastos	Importes por cobrar	Importes por pagar
Controladora	15.177	164.596	370.165	396.262
Celsia Colombia S.A. E.S.P. (Antes EPSA E.S.P.)	15.058	164.596	370.148	396.262
Cetsa S.A. E.S.P.	119	-	17	-

Las ventas y compras a partes relacionadas se realizaron a los precios de mercado aplicados por la compañía.

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

NOTA 20 - HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros y hasta la fecha de su aprobación que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la compañía reflejada en estos estados financieros.

NOTA 21 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y la Junta Directiva de conformidad con la reunión llevada a cabo el 5 de febrero de 2020.

BEGONIA POWER S.A.S

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ÍNDICE

Informe del revisor fiscal

Certificación del representante legal y del contador de BEGONIA POWER S.A.S.

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas de carácter general

- 1 Información general
- 2 Estado de cumplimiento y bases de presentación de los estados financieros
- 3 Políticas contables significativas
- 4 Juicios y estimaciones contables relevantes

Notas de carácter específico

- 5 Efectivo y equivalentes al efectivo
- 6 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
- 7 Impuestos
- 8 Activos no financieros
- 9 Intangibles
- 10 Propiedad planta y equipo
- 11 Otras cuentas por pagar
- 12 Provisiones
- 13 Patrimonio
- 14 Gastos de administración
- 15 Costos financieros



INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Begonia Power S.A.S.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

He auditado los estados financieros de Begonia Power S.A.S. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.



Opinión

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Otros asuntos

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por otro contador público quien en su informe de fecha 04 de marzo de 2019, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2019:

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía, y los de terceros que están en su poder.
- e) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores.

La Compañía no tiene personal empleado, razón por la cual no realiza aportes al sistema de seguridad social.

Nicolle Katherine Fino Ríos
Revisor Fiscal de Begonia Power S.A.S
T.P. 201200 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

16 de marzo de 2020

CERTIFICACION DE ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2019

Señores
Asamblea General de Accionistas:
BEGONIA POWER S.A.S
Medellín

Estimados señores,

Los suscritos Representante Legal y contador de Begonia Power S.A.S. certificamos que hemos preparado los estados financieros básicos: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo a diciembre 31 de 2019, de acuerdo con la normatividad aplicable en Colombia, incluyendo sus correspondientes Notas que forman un todo indivisible con estos.

Los procedimientos de valuación, valoración y presentación han sido aplicados uniformemente con los del año inmediatamente anterior y el Estado de Situación Financiera refleja razonablemente la situación financiera de la empresa al 31 de diciembre de 2019; así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, los correspondientes a sus Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas aplicables, además

1. Las cifras incluidas son fielmente tomadas de los libros oficiales y auxiliares respectivos.
2. Garantizamos la existencia de los activos y pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones registrados de acuerdo con cortes de documentos y con las acumulaciones y compensaciones contables de sus transacciones en el ejercicio 2019, evaluados utilizando métodos de reconocido valor técnico.
3. Confirmamos la integridad de la información proporcionada puesto que todos los hechos económicos, han sido reconocidos en ellos.
4. Los hechos económicos se han registrado, clasificado, descrito y revelado dentro de los estados financieros básicos y sus respectivas notas, incluyendo sus gravámenes, restricciones a los activos, pasivos reales y contingentes, así como también las garantías que hemos dado a terceros
5. No se han presentado hechos posteriores en el curso del periodo que requieran ajuste o revelaciones en los estados financieros o en las notas subsecuentes.
6. La empresa ha cumplido con las normas de seguridad social de acuerdo con el decreto 1406/99 y el pago oportuno de sus obligaciones parafiscales.
7. En cumplimiento del artículo 1º de la ley 603 de 2000 declaramos que el software utilizado tiene la licencia correspondiente y cumple por tanto con las normas de derecho de autor.
8. A la fecha de esta comunicación no tenemos conocimiento de que haya ocurrido ningún suceso o acontecimiento que afecte sustancialmente los estados financieros o las divulgaciones en notas a los mismos por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, o que, aun cuando no haya afectado tales estados financieros o notas, haya originado, o es posible que origine, algún cambio de

importancia, adverso o de otra naturaleza, en la posición financiera o en los resultados de operaciones de la Compañía. No tenemos ningún proyecto que pueda significativamente afectar el valor en libros o la clasificación de nuestros activos y pasivos.

9. La administración de la Sociedad declara que se cumplió con lo consagrado por el Decreto 2420 de 2015, compilatorio de los marcos normativos para las NIIF, para la preparación de los estados financieros y se cercioró de que se cumplen satisfactoriamente las afirmaciones, explícitas e implícitas, incluidas en cada uno de sus elementos, a saber:

- **Integridad:** Todos los hechos económicos realizados fueron reconocidos en los estados financieros.
- **Exactitud.** El importe y otra información relativos a las transacciones y eventos registrados han sido registrados adecuadamente.
- **Corte.** Todas las transacciones y eventos han sido registrados en el periodo contable correspondiente.
- **Clasificación.** Todas las transacciones y eventos han sido registrados en las cuentas contables apropiadas.
- **Existencia.** Los activos y pasivos registrados en el balance general cortado al 31 de diciembre de 2019 existen, y las transacciones registradas en el estado de resultados se realizaron durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019.
- **Derechos y obligaciones.** La entidad mantiene o controla los derechos sobre los activos, y los pasivos son obligaciones reales y adecuadamente controladas por la entidad.
- **Valuación.** Los elementos incluidos en los estados financieros han sido reconocidos por los importes apropiados, de conformidad con las normas contables e instrucciones vigentes.
- **Clasificación y comprensibilidad.** La información financiera se encuentra, apropiadamente, presentada y descrita, y las revelaciones están expresadas con claridad.

Para la constancia se firma la presente certificación a los 28 días del febrero de 2020



ESTEBAN PIEDRAHÍTA MONTOYA
Representante Legal



SILVIA ANDREA URIBE ALZATE
Contadora TP 75031-T

BEGONIA POWER S.A.S

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresados en pesos Colombianos)

ACTIVO	2019	2018	PASIVO Y PATRIMONIO	2019	2018
ACTIVO CORRIENTE:			PASIVO CORRIENTE:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 5)	\$ 142.121.144	46.222.418	Otras cuentas por pagar (Nota 11)	2.057.153.688	2.102.245.104
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	43.241.472	-	Pasivos por impuestos corrientes (Nota 7)	21.546.528	-
Activo por impuestos corrientes	-	1.723.362			
Activos no financieros (Nota 8)	7.891.377	266.968.527	Total pasivo corriente	<u>\$ 2.078.700.216</u>	<u>2.102.245.104</u>
Total activo corriente	<u>\$ 193.253.993</u>	<u>314.914.307</u>	PASIVO NO CORRIENTE:		
			Provisión por desmantelamiento (Nota 12)	32.094.000	30.954.000
			Total pasivo no corriente	<u>\$ 32.094.000</u>	<u>30.954.000</u>
			Total pasivo	<u>\$ 2.110.794.216</u>	<u>2.133.199.104</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:					
Intangibles (Nota 9)	254.673.518	268.682.798	PATRIMONIO (Nota 13)		
Planta y Equipo Neto (Nota 10)	16.866.097.221	6.143.917.129	Capital Asignado	107.900	107.900
Activo por impuestos diferidos (Nota 7)	-	2.062.507.435	Prima en colocación de acciones	4.170.660.249	4.170.660.249
			Futuras capitalizaciones	17.564.556.863	6.790.643.709
			Pérdidas acumuladas	(6.532.094.496)	(4.304.589.293)
Total activo no corriente	<u>\$ 17.120.770.739</u>	<u>8.475.107.362</u>	Total patrimonio	<u>\$ 15.203.230.516</u>	<u>6.656.822.565</u>
TOTAL ACTIVO	<u>\$ 17.314.024.732</u>	<u>8.790.021.669</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>\$ 17.314.024.732</u>	<u>\$ 8.790.021.669</u>

Los suscritos Representante Legal y Contador Público, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados de los libros de contabilidad.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados


ESTEBAN PIEDRAHITA MONTOYA
 Representante Legal
 (Ver certificado adjunto)


SILVIA ANDREA URIBE ALZATE
 Contadora TP 75031-T
 (Ver certificado adjunto)


NICOLLE KATHERINE FINO RIOS
 Revisor Fiscal TP No. 201200-T
 Miembro de KPMG S.A.S
 (Ver informe adjunto)

BEGONIA POWER S.A.S

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresados en pesos Colombianos)

	2019	2018
INGRESOS NETOS OPERACIONALES	\$ -	\$ -
COSTO DE VENTAS	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA	-	-
Gastos de administración (Nota 14)	140.449.696	111.662.251
Otros ingresos	1.594.392	9.643.709
Otros gastos	641.324	19.561.934
PERDIDA DE LA OPERACIÓN	(139.496.628)	(121.580.476)
Diferencia en cambio (Nota 15)	653.155	-
Costos financieros (Nota 15)	2.105.985	13.664.615
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(142.255.768)	(135.245.091)
GASTO POR IMPUESTO DE RENTA (Nota 7)	2.084.008.230	(1.304.820)
PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	\$ (2.226.263.998)	\$ (133.940.271)
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	-	-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	\$ (2.226.263.998)	\$ (133.940.271)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados de los libros de contabilidad.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


ESTEBAN PIEDRAHITA MONTÓYA
Representante Legal
(Ver certificado adjunto)


SILVIA ANDREA URIBE ALZATE
Contadora TP 75031-T
(Ver certificado adjunto)


NICOLLE KATHERINE FINO RIOS
Revisor Fiscal TP No. 201200-T
Miembro de KPMG S.A.S
(Ver informe adjunto)

BEGONIA POWER S.A.S


ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresados en pesos Colombianos)

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida neta del ejercicio	\$ (2.226.263.998)	(133.940.271)
Impuesto a las ganancias	2.084.008.230	(1.304.820)
Gasto por amortización	14.009.280	14.011.680
Gastos por depreciación	40.216.488	40.213.488
	(88.030.000)	(81.019.923)
Cambios en los activos y pasivos operacionales		
Deudores, otras cuentas por cobrar y gastos anticipados	(43.241.472)	392.477.365
Activos por impuestos corrientes	1.723.362	3.711.914
Activos no financieros	259.077.150	-
Cuentas por pagar y pasivos por impuestos corrientes	898.107.022	2.332.912.060
Impuesto a las ganancias pagados	(944.393.910)	(248.611.543)
EFFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	83.242.152	2.399.469.873
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adición de planta y equipo	(10.761.256.580)	(5.933.849.690)
EFFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(10.761.256.580)	(5.933.849.690)
	\$ (10.678.014.428)	(3.534.379.817)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aportes socios para futuras capitalizaciones	10.773.913.154	3.119.285.245
EFFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	10.773.913.154	3.119.285.245
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	95.898.726	(415.094.572)
AL INICIO DEL AÑO	46.222.418	461.316.990
AL FINAL DEL AÑO	\$ 142.121.144	46.222.418

Los suscritos Representante Legal y Contador Público, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


ESTEBAN PIEDRAHITA MONTOYA
Representante Legal
(Ver certificado adjunto)


SILVIA ANDREA URIBE ALZATE
Contadora TP 75031-T
(Ver certificado adjunto)


NICOLLE KATHERINE FINO RIOS
Revisor Fiscal TP No. 201200-T
Miembro de KPMG S.A.S
(Ver informe adjunto)

BEGONIA POWER S.A.S

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresados en pesos Colombianos)**

	Capital social	Prima en colocación de acciones	Futuras Capitalizaciones	Utilidad (Pérdida) Pérdidas ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	102.000	17.127	7.842.007.486	(4.170.649.022)	3.671.477.591
Capitalización Pérdida del ejercicio	5.900	4.170.643.122	(1.051.363.777)	(133.940.271)	3.119.285.245 (133.940.271)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	107.900	4.170.660.249	6.790.643.709	(4.304.589.293)	6.656.822.565
Capitalización Pérdida del ejercicio Disminución por otros cambios	-	-	10.773.913.154	(2.226.263.998) (1.241.205)	10.773.913.154 (2.226.263.998) (1.241.205)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	107.900	4.170.660.249	17.564.556.863	(6.532.094.496)	15.203.230.516

Los suscritos Representante Legal y Contador Público, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados de los libros de contabilidad.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


ESTEBAN PIEDRAHITA MONTTOYA
 Representante Legal
 (Ver certificado adjunto)


SILVIA ANDREA URIBE ALZATE
 Contadora TP 75691-T
 (Ver certificado adjunto)


NICOLLE KATHERINE FINO RIOS
 Revisor Fiscal TP No. 201200-T
 Miembro de KPMG S.A.S
 (Ver informe adjunto)

BEGONIA POWER S.A.S
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

BEGONIA POWER S.A.S

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

(Valores expresados en pesos colombianos)

NOTA1. INFORMACIÓN GENERAL

BEGONIA POWER S.A.S. es una sociedad comercial por acciones simplificadas con duración indefinida y con domicilio en la ciudad de Medellín en la carrera 43 a No. 1 a sur 143. Fue constituida el día 1° de agosto de 2013, por documento privado e inscrito inicialmente en la Cámara de Comercio de Medellín el día 16 de septiembre de 2013, posteriormente inscrito nuevamente el 4 de octubre de 2018.

Su objeto social es la realización y/o ejecución de cualquier actividad de comercio permitida por la Ley de República de Colombia, incluyendo, pero sin limitarse a la administración, precautelación e incremento de su patrimonio mediante el fomento y promoción de la actividad industrial y comercial, especialmente por la inversión en sociedades u otras personas jurídicas, cualquiera sea su objeto

social, bien participando como asociado fundador en su constitución o haciendo aportes de capital posteriores o adquiriendo participaciones. Podrá financiar sociedades y todo tipo de personas jurídicas en que la sociedad tenga interés como asociada o participe, o a las subordinadas de estas.

Para el cumplimiento de su objeto social la compañía podrá adquirir, enajenar, gravar o limitar todo tipo de bienes muebles e inmuebles y en general celebrar toda clase de actos o contratos de colaboración, administración, disposición o garantía que tenga como finalidad ejercer los derechos y/o cumplir las obligaciones derivadas de las actividades antes indicadas.

NOTA2. ESTADO DE CUMPLIMIENTO Y BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. ESTADO DE CUMPLIMIENTO Y NORMAS CONTABLES APLICADAS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, para preparadores de la información, reglamentada por el Decreto único reglamentario 2420 de 2015, modificado por los decretos 2496 de 2015, 1131 de 2016, 2170 de 2017 y 1483 de 2018.

Las NCIF se basa en la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para pequeñas y medianas entidades (Pymes), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board –IASB); la norma base corresponde a la traducida al español y emitida el 31 de diciembre de 2017 por el IASB.

Estos estados financieros fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la compañía como entidad legal independiente.

BEGONIA POWER S.A.S

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Adicionalmente la compañía en cumplimiento con leyes, decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia:

2.2. BASES DE PREPARACIÓN

BEGONIA POWER tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos.

La moneda funcional es el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera la compañía.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico a excepción de algunos instrumentos financieros medidos al valor razonable.

NOTA 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los Estados financieros, preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

3.1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El equivalente de efectivo se reconoce cuando se tengan inversiones cuyo vencimiento sea inferior a 3 meses desde la fecha de adquisición, de gran liquidez y de un riesgo poco significativo de cambio en su valor.

El efectivo se reconoce al momento en que se genera una entrada de dinero proveniente de la operación del negocio.

El efectivo, equivalentes de efectivo se reconocen por el valor razonable.

3.2. ARRENDAMIENTOS

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Los arrendamientos se clasifican como operativos si no transfiere sustancialmente los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad.

Los pagos de arrendamientos operativos se reconocen como un gasto empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto para reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los periodos en los que sean incurridos.

BEGONIA POWER S.A.S
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.3. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

BEGONIA POWER S.A.S. reconocerá una cuenta por cobrar cuando efectivamente se haya prestado el servicio, efectúe un préstamo o realice un anticipo para la obtención de un bien o servicio; así mismo, cuando pueda ser medida con fiabilidad.

BEGONIA POWER S.A.S La compañía mide al inicio las cuentas por cobrar corrientes al valor razonable de la contraprestación pagada o recibida. Las cuentas no corrientes (con vencimiento mayor a un año) serán medidas al valor presente de los flujos futuros que se esperan recibir.

BEGONIA POWER S.A.S medirá posteriormente las cuentas corrientes por al valor razonable de la contraprestación por recibir. La compañía medirá posteriormente las cuentas no corrientes (con vencimiento mayor a un año), al costo amortizado por el método de interés efectivo y utilizará una tasa de mercado para instrumentos financieros similares.

Se revisarán las estimaciones de cobros, y se ajustará el importe en libros de las cuentas por cobrar para reflejar los flujos de efectivo reales y estimados ya revisados.

Deterioro de valor

La compañía contabiliza las pérdidas crediticias esperadas de forma anticipada a la ocurrencia de un suceso relacionado con el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, de arrendamiento o activos contractuales la compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo, evaluado individualmente para cuentas por cobrar significativas y colectivamente para cuentas por cobrar que no sean individualmente significativas.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de presentación cuando el riesgo crediticio se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial. Para las cuentas por cobrar con riesgo crediticio bajo en la fecha de presentación, la compañía supone que el riesgo crediticio no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial.

Para evaluar si ha habido un incremento significativo en el riesgo crediticio, la compañía considera el riesgo de que ocurra un incumplimiento a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, así como la ocurrencia de renegociaciones o modificación de los flujos de efectivo de las cuentas por cobrar.

La compañía reconoce en el resultado del periodo, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) en que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas reconocidas por la compañía deberá reflejar:

- a) un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles;

BEGONIA POWER S.A.S
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- b) el valor temporal del dinero; y la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.
- c) la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Baja en cuentas

La compañía da de baja una cuenta por cobrar si, y solo si expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo de la cuenta por cobrar.

Al dar de baja una cuenta por cobrar o parte de ella, es reconocida en el resultado del período la diferencia entre:

- a. Su valor en libros y
- b. La suma de la contraprestación recibida

3.4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los activos fijos mantenidos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, o para fines administrativos, son medidos inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al método del costo, menos las subsiguientes depreciaciones o pérdidas por deterioro acumuladas. Las propiedades utilizadas durante el curso de la construcción para fines de administración, producción, suministro son registradas al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye los honorarios profesionales y, en el caso de aquellos activos calificados, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable. Dichas propiedades se clasifican en las categorías apropiadas de propiedades, planta y equipo al momento de su terminación y cuando están listas para su uso destinado. La depreciación de estos activos, igual que en el caso de los otros activos de propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso.

La depreciación es cargada con el fin de eliminar el costo sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada periodo sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos, sin embargo, cuando no existe una seguridad razonable de que se obtendrá la propiedad al final del periodo de arrendamiento, los activos son depreciados sobre el término más corto entre su plazo de arrendamiento y su vida útil. Se dará de baja una partida de propiedades, planta y equipo al momento de su disposición o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. La ganancia o pérdida que surja del retiro o desincorporación de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre las ganancias por ventas y el importe en libros del activo, y reconocida en ganancias o pérdidas. Las reparaciones y mejoras que aumenten la eficiencia o extiendan la vida útil del activo, constituyen costo adicional para las propiedades, planta y equipo.

BEGONIA POWER S.A.S
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se relaciona la vida útil de los elementos de propiedad planta y equipo:

Planta y equipo	Vidas útil
Maquinaria y Equipo	10 años
Muebles y enseres y accesorios	10 años
Equipos Informáticos	4 años
Equipos de comunicación	5 años
Mejoras en propiedades ajenas	7 años

3.5. ACTIVOS INTANGIBLES

Representan recursos que implican un derecho o privilegio oponible a terceros y de cuyo ejercicio o explotación pueden obtenerse beneficios económicos durante varios periodos futuros. La compañía reconoce una partida como activo intangible si este es identificable, el costo del activo puede ser confiablemente medido, el recurso es controlado por La compañía y es probable que los beneficios futuros esperados del activo fluyan a la misma. Los Activos intangibles adquiridos de forma separada con vida útil definida adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y método de amortización son revisados al final de cada periodo sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con cuya vida útil no puede ser definida con fiabilidad se amortizarán por 10 años.

A continuación, se relacionan las vidas útiles de los intangibles:

Intangibles	Vidas útil
Patentes o licencias ambientales	2 - 25 años

Baja en cuentas

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en ganancias o pérdidas al momento en que el activo es dado de baja.

3.6. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

Al final de cada periodo sobre el cual se informa, se evalúan los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el

BEGONIA POWER S.A.S
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, Begonia calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente. Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor. El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual utilizando una tasa de descuento después de impuesto, que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros. Si el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo, UGE) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o UGE) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en ganancias o pérdidas. Cuando una pérdida por deterioro es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta el valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en ganancias o pérdidas.

3.7. PROVISIONES

La compañía reconoce una provisión cuando se dan las siguientes condiciones:

- a) La compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado;
- b) Es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación;
- c) Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Si estas condiciones no se cumplen, no se reconoce una provisión.

- a) Una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado:

La compañía deberá considerar la posibilidad de obligaciones implícitas y asegurarse que se han establecido provisiones para tales obligaciones.

BEGONIA POWER S.A.S
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las obligaciones implícitas solamente existen si terceros (como empleados o el público en general) tienen expectativas válidas sobre el comportamiento futuro de la compañía y ésta no tiene posibilidades reales para evitar el pago.

Dado que las obligaciones implícitas surgen solamente de eventos pasados que existen independientes de las acciones futuras de la compañía, ésta no reconoce una provisión por costos futuros que pudiera evitar por medio de acciones futuras; es decir, la compañía sólo reconoce provisiones relacionadas con obligaciones presentes, cuando no pueda unilateralmente evitar el pago.

Se considera que surge una obligación presente de un evento pasado si, tomando en cuenta toda la evidencia disponible, es más probable que improbable que exista una obligación presente a la fecha del estado de situación financiera.

Se entiende que la ocurrencia de un evento es más probable que improbable cuando la probabilidad de ocurrencia sea superior a 50%.

Para determinar las posibilidades de ocurrencia de una obligación presente, se involucra el juicio profesional de los especialistas (abogados externos, internos o la instancia jurídica máxima de la compañía). Estos también deberán soportar la determinación de un monto relacionado con la provisión.

b) Es probable que se requiera un desembolso de recursos que incorporen beneficios económicos para liquidar la obligación:

Para que un pasivo califique para reconocimiento deberá existir no solamente una obligación presente sino también la probabilidad de una salida de recursos que involucren beneficios económicos para liquidar esa obligación.

Un desembolso de recursos u otro evento es considerado como probable si es más probable que improbable que el evento ocurrirá.

Cuando no es probable que exista una obligación presente la compañía revela, por medio de notas, un pasivo contingente, a menos que la posibilidad de un desembolso de recursos que representa montos económicos sea remota.

Cuando existe un número de obligaciones similares, la probabilidad que un desembolso sea requerido en la liquidación es determinada considerando el tipo de obligación en su conjunto. Aún cuando la probabilidad de salida de cualquier partida singular puede ser pequeña, bien podría ser probable que alguna salida de recursos sea necesaria para liquidar la clase de obligaciones en su conjunto. Si ese es el caso, se reconoce una provisión (si se cumplen los demás criterios de reconocimiento, descritos anteriormente).

c) Se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación:

Se reconoce una provisión cuando, a la fecha del estado de situación financiera, es posible estimar confiablemente el monto de la obligación.

BEGONIA POWER S.A.S
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Se presume que siempre es posible estimar el valor.

No se provisionan montos para futuros gastos o inversiones, a no ser que sea por reestructuración.

Los costos por desmantelamiento o retiro de la partida de propiedad, planta y equipo de aquellos contratos de arrendamiento que lo obliguen, así como los costos de rehabilitación del lugar, se reconocerán como parte del costo de los elementos de propiedad planta y equipo en su medición inicial contra una provisión. Por tanto, el importe estimado del valor actual de los costes del desmantelamiento o retiro y rehabilitación se registrará contablemente como provisión, con cargo a la correspondiente cuenta propiedad, planta y equipo. Dichos costes de desmantelamiento suelen producirse al final de la vida económica del activo, pero la empresa está obligada a afrontarlos desde el mismo momento en que compra o instala el elemento de propiedad, planta y equipo. De ahí que la provisión nazca ligada a la compra del activo correspondiente. Los valores por desmantelamiento serán actualizados al 31 de diciembre de cada año al IPC.

3.8. IMPUESTOS

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de resultado y otro resultado integral, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del periodo sobre el cual se informa. Se determina la provisión para impuesto sobre la renta y complementarios con base en la utilidad gravable o la renta presuntiva, la mayor, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.

Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable. En una combinación de negocios los activos y pasivos se reconocen por su valor razonable en la fecha de adquisición. Así mismo, el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos en una combinación de negocios afecta el valor del crédito mercantil que surge de ésta, o el valor reconocido de una compra en condiciones muy ventajosas. Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que Begonia es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surge.

3.9. ACTIVOS FINANCIEROS

La compañía reconoce un activo financiero en su estado de situación financiera cuando, y solo cuando, se convierta en parte de las condiciones contractuales del instrumento, así mismo, reconoce una compra o venta convencional de activos financieros en la fecha de contratación.

Clasificación de activos financieros

La compañía, en el momento del reconocimiento inicial, clasifica los activos financieros según se midan posteriormente al costo, costo amortizado o valor razonable con cambios en resultado integral sobre la base de los dos siguientes:

- a) modelo de negocio de la compañía para gestionar los activos financieros y
- b) de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero

a. Costo

La compañía clasifica un activo financiero medido al costo si son corrientes y no tienen un componente de financiación, ya sea acordado o implícito.

b. Costo amortizado

La compañía clasifica un activo financiero medido al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlo para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el valor del capital pendiente.

La compañía reconoce en el estado de resultados del periodo, la ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al costo amortizado resultante de la causación de intereses, la valoración, baja en cuentas, o deterioro de valor, excepto cuando forme parte de una relación de cobertura.

c. Valor razonable con cambios en resultados

La compañía clasifica un activo financiero como medido al valor razonable con cambio en resultados, a menos que se mida al costo amortizado.

La compañía podrá, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados cuando con ello se elimine o se reduzca significativamente alguna incoherencia en la medición o en el reconocimiento, es decir, cuando exista asimetría contable.

BEGONIA POWER S.A.S

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La compañía tiene una clasificación separada para:

- Los activos que se midan obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados; y
- Los activos designados como valor razonable con cambios en resultados

La compañía reconoce en el resultado del periodo en que ocurra la ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al valor razonable.

La compañía mide inicialmente, al valor razonable todos los activos financieros, que es normalmente el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación pagada.

Para el caso de los activos financieros que no se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados, se adicionan al valor razonable los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

La compañía, después del reconocimiento inicial, mide un activo financiero de acuerdo a su clasificación inicial al costo, valor razonable o al costo amortizado.

La compañía aplica los requerimientos de deterioro de valor a los activos financieros medidos al costo amortizado.

Costo amortizado

La compañía calcula el costo amortizado de un activo financiero como el monto al cual inicialmente se mide el activo financiero; más o menos:

- Reembolsos de capital;
- La amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el monto inicial y el monto al vencimiento;
- Cualquier reducción (directamente o a través del uso de una cuenta de provisión) por deterioro o incobrabilidad.

En el cálculo de la tasa de interés efectivo, la compañía estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del activo financiero, incluyendo las pérdidas crediticias esperadas iniciales en los flujos de efectivo estimados. El cálculo incluye todos los gastos pagados o recibidos entre las partes que son una parte integral del contrato, al igual que los costos de transacción, y cualquier otra prima o descuento.

Si el instrumento incluye una opción de pago anticipado, se debe considerar en los flujos de efectivo.

Si los flujos futuros estimados tienen cambios, un nuevo valor en libros se calcula mediante el cálculo del valor presente de las nuevas estimaciones de los flujos futuros de efectivo usando la tasa de

BEGONIA POWER S.A.S
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

interés efectiva del reconocimiento inicial. El ajuste al valor en libros se reconoce inmediatamente en los resultados.

Al menos en cada fecha de presentación de estados financieros, se ajusta el valor de los activos financieros al costo amortizado teniendo en cuenta la causación de los intereses a la tasa de interés efectiva y los abonos de intereses y capital. En todo caso los ajustes quedarán amortizados totalmente al vencimiento del instrumento financiero.

Deterioro

La compañía contabiliza las pérdidas crediticias esperadas de forma anticipada a la ocurrencia de un suceso relacionado con el riesgo de crédito sobre los activos financieros medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

La compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo y, si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, mide la corrección de valor en cada fecha de presentación.

Cuando en la fecha de presentación el riesgo crediticio no se ha incrementado de forma significativa, la compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

Para evaluar si ha habido un incremento significativo en el riesgo crediticio, la compañía considera el riesgo de que ocurra un incumplimiento a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, así como la ocurrencia de renegociaciones o modificación de los flujos de efectivo. Para los instrumentos financieros con riesgo crediticio bajo en la fecha de presentación, la compañía supone que el riesgo crediticio no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial.

La compañía reconoce en el resultado del periodo, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) en que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación. Para los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral la corrección de valor se reconoce en otro resultado integral y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas reconocidas por la compañía deberá reflejar:

- a) un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles;
- b) el valor temporal del dinero; y la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

BEGONIA POWER S.A.S
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- c) la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

3.10. PASIVOS FINANCIEROS Y PATRIMONIO

La compañía, para el reconocimiento inicial, identifica y clasifica el instrumento financiero en una de las siguientes categorías:

- Instrumento de patrimonio
- Pasivos financieros

La compañía reconoce un instrumento de patrimonio en su estado de situación financiera sólo cuando se cumplen las dos condiciones siguientes:

- No se incorpora una obligación contractual para entregar efectivo u otro activo financiero o, intercambiar activos y pasivos financieros con otra entidad.
- El instrumento sólo podrá liquidarse con instrumentos de patrimonio propios.

La compañía reconoce un pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando se convierta en obligación según las cláusulas contractuales del instrumento.

La compañía reconoce por separado los componentes de un instrumento que

- a. Genere un pasivo financiero para la compañía y
- b. Conceda una opción al tenedor del mismo para convertirlo en un instrumento de patrimonio de la compañía.

La clasificación de un instrumento financiero como un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio determina si los intereses, dividendos, pérdidas o ganancias relacionados con el mismo, se reconocen como ingresos o gastos en el resultado del ejercicio. Por lo tanto, los pagos de dividendos sobre acciones que se hayan reconocido en su totalidad como pasivos, se reconocen como gastos de la misma forma que los intereses de una obligación. Las pérdidas y ganancias asociadas con la refinanciación de los pasivos financieros se reconocen en el resultado del ejercicio, mientras que la refinanciación de los instrumentos de patrimonio se reconoce como cambios en el patrimonio. Los cambios en el valor razonable de un instrumento de patrimonio no se reconocen en los estados financieros.

Clasificación de pasivos financieros

La compañía, en el momento del reconocimiento inicial, clasifica los pasivos financieros en una de las siguientes categorías:

- a. Pasivos financieros al costo

BEGONIA POWER S.A.S
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La compañía clasifica pasivos financieros al costo, aquellos pasivos financieros que son a corto plazo y no tienen componente de financiación.

b. Pasivos financieros al valor razonable

La compañía clasifica pasivos financieros al valor razonable cuando no tienen una fecha estimada de pago, una tasa de interés pactada y un activo presentado como garantías, además está disponible su pago en cualquier momento.

d. Pasivos financieros al costo amortizado

La compañía clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo los pasivos financieros medidos al costo y al valor razonable.

Pasivos financieros

La compañía mide inicialmente los pasivos financieros por su valor razonable, que es normalmente el precio de la contraprestación recibida. Para el caso de los pasivos financieros al costo amortizado, los costos iniciales directamente atribuibles a la obtención del crédito se reconocen como un menor valor del pasivo.

La compañía mide, después del reconocimiento inicial, el pasivo financiero de acuerdo con su clasificación inicial.

Las ganancias y pérdidas relacionadas con los cambios en el valor en libros de un pasivo financiero se reconocen como ingresos o gastos en el resultado del ejercicio.

▪ **Pasivos financieros al costo**

Después del reconocimiento inicial, la compañía mide sus pasivos dentro de esta categoría al costo aquellos pasivos que no tienen componente de financiación y son medidos al precio de la transacción.

▪ **Pasivos financieros al costo amortizado**

Después del reconocimiento inicial, la compañía mide sus pasivos dentro de esta categoría al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado de un pasivo financiero es el monto al cual inicialmente se mide el pasivo financiero; más o menos:

- los reembolsos de capital;
- la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el monto inicial y el monto al vencimiento;

En el cálculo de la tasa de interés efectiva, la compañía estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del pasivo financiero. El cálculo incluye todos los gastos

BEGONIA POWER S.A.S
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

pagados o recibidos entre las partes que son una parte integral del contrato, al igual que los costos de transacción, y cualquier otra prima o descuento.

Si el instrumento incluye una opción de pago anticipado, se considera en los flujos de efectivo.

Si los flujos futuros estimados tienen cambios, el nuevo valor en libros se calcula mediante el cálculo del valor presente de las nuevas estimaciones de los flujos futuros de efectivo usando la tasa de interés efectiva del reconocimiento inicial. El ajuste al valor en libros se reconoce inmediatamente en los resultados.

Al menos en cada fecha de presentación de estados financieros, se ajusta el valor de los pasivos financieros al costo amortizado, teniendo en cuenta la causación de los intereses a la tasa de interés efectiva y los abonos de intereses y capital. En todo caso los ajustes quedan amortizados totalmente al vencimiento del instrumento financiero.

Baja de las cuentas

La compañía elimina de su estado financiero, un pasivo financiero o una parte del mismo, cuando y solo cuando se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

Una permuta entre un prestamista y un prestatario, de instrumentos de deuda con condiciones sustancialmente diferentes, se contabiliza como una cancelación del pasivo original, reconociéndose un nuevo pasivo financiero. Lo mismo se hace cuando se produce una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero o de una parte del mismo.

Las condiciones serán sustancialmente diferentes si el valor presente de los flujos de efectivo bajo las nuevas condiciones, descontados con la tasa de interés efectiva original, difiere al menos en un 10% del valor presente de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

Si una modificación de las condiciones se contabiliza como una cancelación, los costos o comisiones incurridos se reconocen como parte del resultado procedente de la extinción. Si la modificación no se contabiliza como una cancelación, los costos y comisiones se incluyen en el importe en libros del pasivo, y se amortizan a lo largo de la vida restante del pasivo modificado.

La diferencia entre el valor en libros de un pasivo financiero o de una parte del mismo que ha sido cancelado o transferido a un tercero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en el resultado del período.

3.11. COSTOS Y GASTOS

BEGONIA POWER S.A.S reconoce sus costos y gastos, en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente, independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja). Se reconoce un gasto inmediatamente, cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

Los gastos serán reconocidos cuando cumplan las siguientes condiciones:

BEGONIA POWER S.A.S
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Se reconocerá un gasto en el estado de resultado integral cuando ocurra una disminución de los beneficios económicos de la compañía.
- Se reconocerá un gasto cuando se encuentre relacionado con una disminución en los activos o un aumento en los pasivos.
- Un gasto se reconocerá siempre que pueda medirse, es decir, cuando sea posible establecer su cuantía con fiabilidad.

NOTA 4. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES RELEVANTES

Para la preparación de los Estados Financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia BEGONIA POWER S.A.S. S.A.S, se requirió la realización de juicios, estimaciones y supuestos contables afectando de este modo activos, pasivos, ingresos y gastos. Los supuestos y estimaciones fueron basados en los parámetros disponibles al momento de preparar los Estados Financieros y son continuamente evaluados basados en experiencias pasadas y otros factores, incluyendo expectativas de futuros eventos que se esperan bajo circunstancias actuales.

El siguiente es un resumen de los principales estimados contables y juicios hechos por la Compañía en la preparación de los estados financieros:

- **Impuesto sobre la renta corriente y diferido:** La Compañía está sujeta a las regulaciones colombianas en materia de impuestos. Juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para impuestos.

Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos es incierta durante el curso ordinario de las operaciones. La Compañía evalúa el reconocimiento de pasivos por discrepancias que puedan surgir con las autoridades de impuestos sobre la base de estimaciones de impuestos adicionales que deban ser cancelados. Los montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de la Compañía. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los periodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

- **Desmantelamiento:** Las estimaciones de desmantelamientos son realizadas por expertos sobre las bases del conocimiento y experiencia. El importe estimado deberá ser contabilizado como el valor actual de los costos del desmantelamiento o retiro y rehabilitación que se tendrán que desembolsar en un futuro.

BEGONIA POWER S.A.S
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- **Vidas útiles de los activos:** Las estimaciones de vidas útiles se realizan sobre las bases de conocimiento, información y experiencia de las áreas de operación de la compañía.

NOTA5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalente al efectivo a 31 de diciembre incluye lo siguiente:

	2019	2018
Bancolombia (1)	141.365.744	45.493.332
Equivalentes al efectivo (2)		
Cartera Colectivo Bancolombia	755.400	729.086
Total	142.121.144	46.222.418

1. Durante el 2019 Begonia recibió efectivo en bancos por parte de Celsia y Empresa de Energía del Pacífico, que constituyeron anticipos por futuras capitalizaciones por valor de \$7.550.000.000 de pesos, mientras que en 2018 se recibió efectivo en bancos por parte de Celsia bajo el mismo concepto por \$2.232.548.575 pesos. Estos anticipos se usaron para cubrir los gastos de la operación.

Los saldos en bancos no presentan restricciones para su disponibilidad y estarán disponibles para los pagos a realizar en el transcurso de la operación.

2. Los equivalentes de efectivo son inversiones financieras corrientes registradas a valor razonable. Estas inversiones corresponden a fondos mantenidos en carteras colectivas de Bancolombia

NOTA6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2019	2018
Otros deudores varios	43.241.472	-
Total	43.241.472	-

Los deudores varios corresponden a retenciones no practicadas pendientes por cobrar a las compañías HVM Ingenieros LTDA \$13.857.051 Y Zeiki S.A.S \$29.384.421.

NOTA7. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está comprendido y representa el impuesto corriente.

IMPUESTO CORRIENTE

Es el impuesto por pagar por las ganancias fiscales del período corriente o de períodos anteriores.

El impuesto corriente se calcula usando las tasas impositivas y la legislación que haya sido aprobada, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado, en la fecha de presentación.

BEGONIA POWER S.A.S
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

En adición:

- i) Las declaraciones del impuesto sobre la renta de los años gravables 2019 y 2018 se encuentran abiertas para revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.
- ii) El siguiente es un detalle de las pérdidas fiscales por compensar en el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2019. (Tener en cuenta que sobre las pérdidas que se tenían por compensar al 31 de diciembre de 2016, debe aplicarse la fórmula contenida en el numeral 5 del artículo 290 de la Ley 1819 del 29 de diciembre de 2016):

Años de origen

2013	-
2014	-
2015	-
2016	-
2017	4.189.722.000
2018	123.116.000

Las pérdidas fiscales acumuladas hasta el año 2016, se podrán compensar con las rentas líquidas ordinarias futuras del impuesto sobre la renta, en cualquier tiempo, sin ningún tipo de limitación porcentual. Las pérdidas fiscales de los años 2017, 2018 y 2019 se podrán compensar máximo con las rentas líquidas de los siguientes doce (12) años al de su ocurrencia.

- iii) El siguiente es un detalle de los excesos de la renta presuntiva sobre la ordinaria, en el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2019. (Tener en cuenta que sobre los excesos de la renta presuntiva sobre la ordinaria que se tenían por compensar al 31 de diciembre de 2016, debe aplicarse la fórmula contenida en el numeral 6 del artículo 290 de la Ley 1819 del 29 de diciembre de 2016):

Años de origen

2013	-
2014	-
2015	-
2016	-
2017	4.189.414.000
2018	no hubo renta presuntiva

Los excesos de la renta presuntiva sobre la renta ordinaria se podrán compensar con las rentas ordinarias obtenidas dentro de los cinco años siguientes al de su ocurrencia.

El término general de la firmeza de las declaraciones de renta de 2016 en adelante es de tres (3) años. Para las entidades sujetas a precios de transferencia el término de firmeza hasta la declaración de renta de 2018 será de seis (6) años, este término también aplica para el caso de las declaraciones

BEGONIA POWER S.A.S
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

en que se compensen pérdidas fiscales. Las declaraciones que generan pérdidas fiscales hasta el año 2018, la firmeza será de doce (12) años.

Con las modificaciones introducidas por La Ley 2010 de 2019 el nuevo término de firmeza para las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de los contribuyentes que determinen (liquiden) o compensen pérdidas fiscales, o que estén sujetos al régimen de precios de transferencia se reduce a 5 años.

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Compañía ha presentado pérdidas fiscales; por lo tanto, no se originó impuesto en la depuración de su renta ordinaria y no hay lugar a conciliación de la tasa de impuestos. Adicionalmente, la Compañía para el año 2018 se encontraba excluida de liquidar su impuesto a través del sistema de renta presuntiva (Art. 191 del Estatuto Tributario), razón por la cual, para ese año no se generó gasto por impuesto corriente.

Se extiende el beneficio de auditoría para las declaraciones del impuesto sobre la renta correspondientes a los años gravables 2020 y 2021 para lo cual se exige el incremento en el impuesto neto de renta respecto del año anterior para que la declaración quede en firme en seis meses (30%) o en doce meses (20%), tal como lo había previsto la Ley 1943 de 2018 para las declaraciones de los años gravables 2019 y 2020. Se precisa que las disposiciones consagradas en la Ley 1943 de 2018, respecto al beneficio de auditoría, surtirán los efectos allí dispuestos para los contribuyentes que se hayan acogido al beneficio de auditoría por el año gravable 2019.

De acuerdo con la normatividad fiscal vigente, la Compañía está sujeta al impuesto de renta y complementarios. La tarifa aplicable para los años 2018 y 2019 fue del 33%, más una sobretasa del 4% en 2018. Dicha sobretasa es aplicable si la base gravable del impuesto es mayor o igual a \$800 millones de pesos.

Las rentas fiscales por concepto del impuesto de ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 10%.

La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 1,5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior (renta presuntiva).

La ley 1819 de 2016, determinó a través del artículo 22 que para la vigencia de 2017 y siguientes, la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios, en el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, de los sujetos pasivos de este impuesto obligados a llevar contabilidad, aplicarán los sistemas de reconocimiento y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia. En todo caso, la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente, de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009".

Se determina la provisión para impuesto sobre la renta y complementarios con base en la utilidad gravable o la renta presuntiva, la mayor, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.

Para el año gravable 2019 el cálculo de la provisión de renta, se hace bajo renta presuntiva, como se muestra a continuación:

BEGONIA POWER S.A.S
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	2019	2018
Impuesto de renta y complementarios	22.742.000	-
Saldo a favor en renta	(1.084.000)	-
Retención en la fuente	(85.305)	-
Atorretenciones	(26.167)	-
Total	21.546.528	-

PROVISION IMPUESTO DE RENTA 2019		
VENTAS	-	
Menos Devolución Ventas	-	
VENTAS NETAS	-	
Menos COSTO DE VENTAS	-	
GASTOS	(86,223,928)	
	(75,977,768)	
	(3,400,464)	
OTROS INGRESOS	1,594,392	
SUBTOTAL	(164,007,768)	(164,007,768)
IMPTO 4 x 1,000	14,851,807	
GASTOS EXTRAORDINARIOS	21,752,000	
GASTOS DIVERSOS	3,400,464	
IMPUESTO DE RENTA	-	
	<u>(124,003,497)</u>	
IMPUESTO DE RENTA 33%	(40,921,154)	
IMPUESTO CAUSADO	-	
DIFERENCIA	(40,921,154)	
Patrimonio Liquido 2018	4,594,315,000	
RENTA PRESUNTIVA	1.50%	68,914,725
IMPUESTO DE RENTA	33.00%	22,742,000

El siguiente es un detalle del impuesto sobre la renta y complementarios y la sobretasa reconocidos por el periodo:

BEGONIA POWER S.A.S
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Impuesto a las ganancias corrientes reconocido como gasto del periodo

	2019	2018
Periodo Corriente	22.742.000	-

IMPUESTOS DIFERIDOS

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán, sin embargo, al 31 de diciembre de 2019 se evaluó el reconocimiento de los pasivos y activos por impuestos diferidos concluyendo que es baja la probabilidad de realización de los mismos. A continuación, se muestra el detalle de del impuesto diferido reconocido:

	2019	2018
Activo por impuestos diferidos	-	2.070.427.435
Pasivos por impuestos diferidos	-	(7.920.000)
Total	-	2.062.507.435

Impuesto a las ganancias diferidas reconocido en el gasto del periodo

	2019	2018
Periodo Corriente	2.061.266.230	(1.304.820)

Impuesto a las ganancias diferidas reconocido directamente en patrimonio

	2019	2018
Periodo Corriente	(1.241.205)	-

Ley de crecimiento económico – (Reforma tributaria)

En diciembre de 2018 la Ley tributaria en Colombia fue modificada a través de la Ley 1943 disminuyéndose gradualmente la tarifa del impuesto a las ganancias y reduciéndose gradualmente la tarifa para la liquidación de la renta presuntiva hasta su eliminación a partir del año 2021, entre otras varias reformas.

Dada la inexequibilidad de la Ley 1943 a partir del 1° de enero de 2020, el Gobierno Nacional expidió el 27 de diciembre de 2019 la Ley 1010, o Ley de Crecimiento Económico, a través de la cual recoge las disposiciones a favor contenidas en la Ley 1943 de 2018 y que se consideraron esenciales para el crecimiento económico y la competitividad en el país; igualmente introduce algunas modificaciones.

BEGONIA POWER S.A.S
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación, algunos de los aspectos relevantes:

- Para el año gravable 2019, la tasa de impuesto sobre la renta aplicable es del 33%. Se mantienen las tasas de impuestos determinadas en la ley 1943 de 2018 para el año 2020, tarifa del 32%, año 2021, tarifa del 31% y a partir del año 2022, tarifa del 30%.
- La Ley de Crecimiento Económico para efectos de calcular el impuesto sobre la renta bajo el sistema de renta presuntiva continúa desmontando gradualmente la tarifa del 0,5% para el año 2020, y 0% a partir del año 2021 y siguientes.
- Continúa como deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta); será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.
- El 50% del impuesto de industria y comercio, podrá ser tratado como descuento tributario en el impuesto sobre la renta en el año gravable en que sea efectivamente pagado y en la medida que tenga relación de causalidad con su actividad económica. A partir del año 2022 podrá ser descontado al 100%.
- Continúan como descuentos tributarios (i) El IVA pagado en la importación, formación, construcción o adquisición de activos fijos reales productivos incluidos los servicios necesarios para su construcción y puesta en marcha; este descuento únicamente podrá ser utilizado por los responsables del impuesto sobre las ventas. (ii) El impuesto de industria y comercio en los términos señalados en el inciso anterior.
- En relación con el gravamen a los dividendos, se introdujeron las siguientes modificaciones:
 - Se incrementó al 10% la tarifa de retención en la fuente sobre los dividendos no gravados, decretados en provecho de sociedades y entidades extranjeras, personas naturales no residentes y establecimientos permanentes.
 - Se modificó la tabla aplicable a los dividendos no gravados decretados en beneficio de personas naturales residentes en el país y sucesiones ilíquidas de causantes residentes del país, disponiéndose una tarifa marginal del 10% para dividendos que superen las 300 UVT.
 - Se dispuso que el impuesto sobre los dividendos gravados se determinará: (i) aplicando la tarifa de renta correspondiente al año en que se decreten (33% año 2019; 32% año 2020; 31% año 2021; y 30% año 2022 en adelante) y (ii) sobre el remanente se aplicará la tarifa que corresponda al dividendo no gravado, dependiendo del beneficiario (si es persona natural residente o sucesión ilíquida de causante residente se aplicará la tabla y para los demás casos se aplicará la tarifa del 7,5%).

BEGONIA POWER S.A.S
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Continúa el régimen de retención en la fuente sobre dividendos decretados por primera vez a sociedades nacionales, que será trasladable hasta el beneficiario final persona natural residente o inversionista residente en el exterior con la tarifa del 7,5%
- Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento; y aquellos correspondientes a utilidades de los años 2017 y 2018 y 2019 que se decreten a partir del 2020 se registrarán por las tarifas dispuestas en la Ley 2010.
- Con la Ley de Crecimiento Económico se precisa que los contribuyentes podrán optar por el mecanismo de obras por impuestos, como modo de extinguir la obligación tributaria, previsto en el artículo 238 de la Ley 1819 de 2016 o por el mecanismo del convenio de inversión directa establecido en el artículo 800-1 del Estatuto Tributario.
- La Ley de Crecimiento establece que el término de firmeza para las declaraciones del impuesto sobre la renta de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o que estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de cinco (5) años a partir de la declaración de renta
- El término de corrección para los contribuyentes que presenten correcciones que aumentan el impuesto o disminuyen el saldo a favor, se modifica como quiera que el término que tenía el contribuyente para corregir voluntariamente sus declaraciones tributarias era de dos (2) años, con la Ley de Crecimiento, se modifica este término y se unifica con el término general de la firmeza de las declaraciones fijándolo en tres (3) años.

NOTA8. ACTIVOS NO FINANCIEROS

	2019	2018
Anticipos a proveedores	7.891.377	266.968.527
Total	7.891.377	266.968.527

Los anticipos a proveedores fueron desembolsos a Gestion y Diseños Eléctricos y Agencia Inmobiliaria Mar Caribe por valor de \$6.804.325 y \$950.000 respectivamente, de los que aún no se ha recibido el servicio.

NOTA9. INTANGIBLES

	2019	2018
Intangibles	291.246.952	291.246.952
Amortización	(36.573.434)	(22.564.154)
Total	254.673.518	268.682.798

Estas partidas corresponden a desembolsos realizados para la solicitud de licencias ambientales necesarias para curso normal de la operación de la compañía. La licencia de los proyectos

BEGONIA POWER S.A.S
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Camelia, Camelia 1, Acasia 2 y Camelia 2 fueron adjudicadas mediante las resoluciones que se describen en la parte inferior:

Proyecto	Fecha de la resolución
Camelia	Resol. N°00128 26 enero de 2018
Camelia 1	Resol. N°2529 29 diciembre de 2016
Acacia 2	Resol. N°2458 15 diciembre de 2016
Camelia 2	Resol. N°1117 1 junio de 2018

Proyectos - Licencias	Vida útil
Acacias 2	20
Camelia 1	20
Camelia	25
Camelia	20
Camelia2	20

A continuación, se presentan la conciliación de intangibles:

AÑO 2019	Licencias ambientales	Total
1 de enero de 2019	291.246.952	291.246.952
Costo Histórico	291.246.952	291.246.952
1 de enero de 2019	22.564.154	22.564.154
Amortización del año	14.009.280	14.009.280
Amortización y deterioro	36.573.434	36.573.434
Total. Intangibles netos	254.673.518	254.673.518

AÑO 2018	Licencias ambientales	Total
1 de enero de 2018	291.246.952	291.246.952
Costo Histórico	291.246.952	291.246.952
1 de enero de 2018	8.552.474	8.552.474
Amortización del año	14.011.680	14.011.680
Amortización y deterioro	22.564.154	22.564.154
Total. Intangibles netos	268.682.798	268.682.798

BEGONIA POWER S.A.S
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA10. PLANTA Y EQUIPO

	2019	2018
Maquinaria y equipo	297.371.405	296.231.405
Depreciación (1)	(120.643.464)	(80.426.976)
Anticipos de proyectos (2)	16.689.369.280	5.928.112.700
Total	16.866.097.221	6.143.917.129

Conciliación:

	Maquinaria y Equipo	Anticipo de proyectos
Saldo 1 ene 2018	250.280.927	-
Ajuste desmantelamiento	954.000	
Adquisiciones	4.782.990	5.928.112.100
Depreciación	(40.213.488)	-
Saldo 31 dic 2018	215.804.429	5.928.112.100
Ajuste desmantelamiento	1.140.000	-
Adquisiciones	-	10.761.256.580
Depreciación	(40.216.488)	-
Saldo 31 dic 2019	176.727.941	16.689.369.280

1 Para 2019 se obtuvo un gasto por depreciación de 40.216.488 (2018: 40.213.488)

2 Proyectos:

	2019	2018
Proyecto Acacia	6.439.796.207	1.708.537.549
Proyecto Camelia	10.130.601.154	3.570.105.551
Otros anticipos	118.971.919	649.469.600
Total	16.689.369.280	5.928.112.700

La mayoría de flujos de efectivo que salen de la compañía son dirigidos hacia los proyectos de generación de energía eólica que se están desarrollando en el departamento de La Guajira. Las licencias ambientales que posee la compañía son con el fin de llevar a cabo los proyectos de Acacia y Camelia.

NOTA11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

	2019	2018
Acreedores	1.798.895.329	1.941.358.104
Retención en la fuente e impuestos	258.258.359	160.887.000
Total	2.057.153.688	2.102.245.104

BEGONIA POWER S.A.S
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las cuentas por pagar se mantienen para el curso normal de la operación y no devengan intereses.

NOTA12. PROVISIÓN POR DESMANTELAMIENTO

	2019	2018
Desmantelamiento	32.094.000	30.954.000
Total	32.094.000	30.954.000

Las provisiones por desmantelamiento corresponden a los costos en los que se estima incurrir cuando se deban desmontar las torres, para el cierre al 31 de enero de 2019 el valor se actualizo al IPC 3.7% y su variación es abonada como mayor valor de las torres.

	Saldo 31 dic 2018	Variación IPC	Saldo 31 dic 2019
Desmantelamiento	30.954.000	1.140.000	32.094.000

El desmantelamiento o retiro de los activos se llevarán al término de la vida útil de los activos.

NOTA13. PATRIMONIO

	2019	2018
Capital Asignado	107.900	107.900
Prima en colocación de acciones	4.170.660.249	4.170.660.249
Futuras capitalizaciones	17.564.556.863	6.790.643.709
Pérdida del ejercicio	(2.226.263.998)	(133.940.271)
Resultado de ejercicios anteriores	(4.305.830.498)	(4.170.649.022)
Total	15.203.230.516	6.656.822.565

Capital social – El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, está representado por 2.000.000 acciones de valor nominal de 100 pesos (\$100) cada una. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2019, es de 1.079 acciones equivalente a un capital de 107.900.

El aumento en la pérdida del ejercicio del año 2019 con respecto al año 2018, corresponde principalmente al gasto por impuesto de renta corriente, ya que en el año 2018 no dio lugar a pago sin embargo para el año 2019, la compañía es sujeta al pago de impuesto de renta, calculado por renta presuntiva. Adicionalmente, en el año 2018 se tuvo un incremento significativo en el ingreso por intereses bancarios, lo cual hizo que la pérdida de este año fuera menor a la del 2019.

BEGONIA POWER S.A.S
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Se evaluó el reconocimiento de los pasivos y activos por impuestos diferidos concluyendo que es baja la probabilidad de realización de los mismos por lo que se reversa el impuesto diferido reconociendo en resultados y patrimonio el siguiente efecto:

Impuesto a las ganancias diferidas reconocido en el gasto del periodo

	2019	2018
Periodo Corriente	2.061.266.230	(1.304.820)

Impuesto a las ganancias diferidas reconocido directamente en patrimonio

	2019	2018
Periodo Corriente	(1.241.205)	-

NOTA14. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2019	2018
Depreciación	40.216.488	40.213.488
Honorarios	39.744.717	50.190.327
Impuestos (1)	36.837.096	7.246.756
Amortización	14.009.280	14.011.680
Arriendo (2)	7.006.427	-
Legales (3)	1.960.400	-
Servicios públicos	377.788	-
Otros gastos Generales	297.500	-
Total	140.449.696	111.662.251

1. Impuestos corresponden principalmente a incrementos sobre el 4x1000 en las transacciones bancarias.
2. Los arriendos corresponden a arriendo de terrenos por ubicación de antena sobre proyecto Eólico.
3. Los gastos legales corresponden a la renovación de Cámara de Comercio.

BEGONIA POWER S.A.S
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA15. COSTOS FINANCIEROS

	2019	2018
Diferencia en cambio	653.155	-
Comisiones y otros gastos bancarios	2.105.985	13.664.615
Total	2.759.140	13.664.615

NOTA16. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros y hasta la fecha de su aprobación que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la compañía reflejada en estos estados financieros.

NOTA17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y la Junta Directiva de conformidad con la reunión llevada a cabo el 11 de febrero de 2020.