## Empresa Urrá S.A. E.S.P.

Estados Financieros por los años terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015, junto con el Informe del Revisor Fiscal.

## **Deloitte**

Deloitte & Touche Ltda. Calle 76 No. 54- 11 Of. 1101/02 Ed. World Trade Center A.A. 50033 Nit. 860.005.813-4 Barranquilla Colombia

Tel: +57 (5) 360 8306 Fax: +57 (5) 360 8309 www.deloitte.com/co

#### INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de EMPRESA URRÁ S.A. E.S.P.

#### Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de EMPRESA URRÁ S.A. E.S.P., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas, así como otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2015, ajustados al Marco Normativo, emitido por la Contaduría General de la Nación, para Empresas que No Cotizan en el Mercado de Valores, y que no captan ni administran Ahorro del Público, se incluyen para propósitos comparativos.

#### Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de conformidad con el Marco Normativo, emitido por la Contaduría General de la Nación, para Empresas que No Cotizan en el Mercado de Valores, y que no captan ni administran Ahorro del Público, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; así como, efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.

#### Responsabilidad del Revisor Fiscal

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Esas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno de la Compañía que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar las políticas contables utilizadas y las estimaciones contables significativas hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

#### Opinión

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de EMPRESA URRÁ S.A. E.S.P al 31 de diciembre de 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con el Marco Normativo, emitido por la Contaduría General de la Nación, para Empresas que No Cotizan en el Mercado de Valores, y que no captan ni administran Ahorro del Público.

#### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

De acuerdo con el alcance de mi auditoría, informo que la Compañía ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos, y la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral. Mi evaluación del control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, no puso de manifiesto que la Compañía no haya seguido medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que estén en su poder.

VANESSA CASTILLA MELENDEZ Revisor Fiscal T.P. 144219-T Designada por Deloitte & Touche Ltda.

2 de marzo de 2017

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 Y 1 DE ENERO DE 2015 (En miles de pesos colombianos)

31 de diclembre 1 de enero 2016 2015 2015	gar (Nota 12) \$ 44.895.550 \$ 37.791.100 \$ 27.087.652 13) 16.627.284 32.405.998 16.618.374 14) 79.156 5.783.941 42.7.229 515.600 484.803 722.370 28.417.207 24.468.043 22.631.039	91.174.797 100.957.687 69.522.266		253.810.859 254.204.545	779.593.208 845.370.165 876.072.686	1.573.423.937 1.573.423.937 1.573.423.937	(928.198.850) (962.722.496) (962.722.496) 16.107.361 34.523.646 (962.72.496)	473.598.046 473.598.046 473.598.046	1.134.930.494 1.118.823.133 1.084.299.487	0 \$ 1.914.523.702 \$ 1.964.193.298 \$ 1.960.372.173	\$ 254.585.634 \$ 544.375.360 \$ 554.369.699 \$ 1 644.109.376 \$ 1 755.450.043 \$ 1.755.1377777777777777777777777777777777
PASIVO Y PATRIMONIO	PASIVO CORRIENTE: Partes relacionadas - préstamos por pagar (Nota 12) Proveedores y cuentas por pagar (Nota 13) Impuestos, gravámenes y tasse (Nota 14) Beneficios a empleados (Nota 16) Pasivos estimados y provisiones (Nota 17) Otros pasivos (Nota 18)	Total pasivo corriente	Partes relacionadas - préstamos por pagar (Nota 12) Beneficios a empleados (Nota 16) Pasivos extinados v nonvisionas (Nota 17)	Pasivo por impuestos diferidos (Nota 27)	Total pasivo	PATRIMONIO (Nota 19) Capital suscrito y pagado	Resultados de ejercicios acumulados Resultados del ejercicio actual Impactos por la transición al nuevo marco normativo	(Nota 28)	Total patrimonio	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	CUENTAS DE ORDEN (NOTA 20) Acreedoras Deudoras por contra
1 de enero 2015	\$ 14.355.134 17.060.670 51.523.227 582.624 2.694.833	86.216.488	20	10	1.551.261.395	8.586.378	237.768		314.070.124	\$ 1.960.372.173	\$ 1.765.127.702 \$ 554.369.699
31 de diciembre 2015	\$ 24.607.023 48.909.443 80.808.248 382.884 3.783.314	158.490.912	20		1.522.172.544	8.586.378	534.185		274.409.259	\$ 1.964.193.298	\$ 1.755.459.943 \$ 544.375.360
31 de d 2016	\$ 20.313.196 15.592.758 66.648.214 1.207.363 5.567.348	109.328.879	10	41.331.778	1.488.587.581	8.586.378	489.992		266.199.084	\$ 1.914.523.702	\$ 1.664.129.326 \$ 254.585.634
	ACTIVO CORRIENTE:  Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)  Inversiones (Nota 5)  Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)  Inventarios - Neto (Nota 10)  Otros activos (Nota 11)	Total activo corriente	Inversiones permanentes (Nota 5)	Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	Propiedad, planta y equipo - Neto (Nota 7)	Propiedades de inversión (Nota 8)	Activos intangibles - Neto (Nota 9)		Activo por impuestos diferidos (Nota 27)	TOTAL ACTIVO	CUENTAS DE ORDEN (NOTA 20) Deudoras Acreedoras por contra

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

\*\* Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido tomados de los libros de contabilidad de la Sociedad
y que no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

CAR OS DÍAZ CARRASCAL Representante degal\*\*

Inglib VerGara Quiroz Inglib VerGara Quiroz Contador Público Tarjeta profesional No. 95901-T

VANESSA CASTILLA MELENDEZ

VANESSA CASTILLA MELENDEZ

Revisor Fiscal

Tarjeta profesional No. 14219 - T

(Ver mi opinion adjunta)

Designada por Deloitte & Touche Ltda

#### **ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL** POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (En miles de pesos colombianos)

	2016	2015
Ingresos (Nota 21) Costo de ventas (Nota 22 Y 23)	\$ 266.459.191 (180.921.257)	\$ 403.123.413 (250.790.928)
Utilidad bruta	85.537.934	152.332.485
Gastos de administración (Nota 24)	(22.506.168)	(40.475.250)
Utilidad operacional	63.031.766	111.857.235
Otros ingresos (Nota 25) Otros gastos (Nota 25)	25.282.580 (53.475.193)	3.749.158 (30.679.884)
Resultado del periodo antes de impuestos	34.839.153	84.926.509
Impuestos a la ganancias (Nota 27): Impuesto corriente Impuesto diferido	(10.915.304) (7.816.488)	(13.373.026) (37.029.837)
Resultado del periodo	16.107.361	34.523.646
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	\$ 16.107.361	\$ 34.523.646

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

\*\*\* Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido tomados de los libros de contabilidad de la Sociedad y que no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

CARLOS MAZ CARRASCAL Representante Legal\*\*

INGRID VERGARA QUIROZ Contador Público Tarjeta profesional No. 95901-T

Vouena Castila Heleudez. VANESSA CASTILLA MELENDEZ Revisor Fiscal Tarjeta profesional No. 144219 - T (Ver mi opinión adjunta) Designada por Deloitte & Touche Ltda

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 Y 1 DE ENERO DE 2015 (En miles de pesos colombianos)

NOTA 19

			Re	Resultados acumulados	sop	Resultado del		Impactos por	
	Capita	Capital suscrito y pagado	Periodos anteriores	Resultado de ejercicio PGCP	Total	Periodo de transición MNCGN	Resultado del ejercicio	transición al nuevo marco normativo	Total Patrimonio
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2015	₩	1.573.423.937	\$ (977.282.540)	\$ 14.560.044	\$ (962.722.496)	\ <del>\\</del>	. ↔	\$ 473.598.046	\$ 1.084.299.487
Distribución de utilidades Utilidad neta del ejercicio		1 1	14.560.044	(14.560.044)	7 1	34.523.646	1 1	1 1	34.523.646
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015		1.573.423.937	(962.722.496)	1	(962.722.496)	34.523.646	r	473.598.046	1.118.823.133
Transferencias Utilidad neta del ejercicio		1 1	1 1	1 1	1 1	1 1	16.107.361	i (	16.107.361
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	φ.	1.573.423.937	\$ (962.722.496)	٠	\$ (962.722.496)	\$ 34.523.646	\$ 16.107.361	\$ 473.598.046	\$ 1.134.930.494

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

\*\* Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad de la Sociedad y que no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

Tarjeta profesional No. 95901 - T INGILID VERGARA QUIROZ
Contador\*\*

CARIOS DÍAZ CARRASCA Representante regal\*\*

Valley a Cashila Peleider, VANESSA CASTILA MELENDEZ Tarjeta profesional No. 144219 - T (Ver mi opinión adjunta) Designada por Deloitte & Touche Ltda.

- 2 -

#### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(En miles de pesos colombianos)

3		2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes y otros	\$	257,888,492	\$ 363.642.816
Pagados a proveedores y empleados	₽	(256.526.075)	(289,106,848)
	-	(200,020,070)	(20312001010)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	-	1,362,417	74.535.968
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades y equipo		(1.181.829)	(5.347.653)
Y			
Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión	-	(1.181.829)	(5.347.653)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Utilizado en obligaciones financieras	Parlementos	(37.791.100)	(27.087.653)
		•	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-	(37.791.100)	(27.087.653)
EFECTIVOS Y EQUIVALENTES:			
INCREMENTO NETO DURANTE EL AÑO		(37.610.512)	42.100.662
SALDOS AL COMIENZO DEL AÑO	-	73.516.466	31,415,804
CALDOC AL FINAL DEL AÑO			
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	\$	35.905.954	\$ 73.516.466
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO			
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado del ejercicio	\$	16.107.361	\$ 34.523.646
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente	P	10,107,301	\$ 34.323.040
de actividades de operación			¥
Depreciaciones		32.768.018	32.522.858
Amortizaciones		7.927.620	7.345.404
Provisión de deudores		(15.880.187)	15.880.187
Vinculados Económicos (subvenciones)		(1.819.988)	4.827.382
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES:			
Deudores		(11.291.557)	(45.165.208)
Inventarios		(824.478)	199.739
Gastos pagados por anticipados		(7.668.677)	(6.816.654)
Cuentas por pagar		(15,778,714)	13.787.624
Pasivos estimados y provisiones		(4.798.150)	(24.598.771)
Impuestos, gravámenes y tasas		(5.064.785)	5.356.712
Obligaciones laborales		(106.732)	(344.988)
Otros pasivos		(23.802)	(11.800)
Disminución de impuestos diferidos	-	7.816.488	37.029.837
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	\$	1.362.417	\$ 74.535.968

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CARLOS DÍAZ CARRASCAL Representante Legal\*\* INGRID VERGARA QUIROZ Contador Público Tarjeta profesional No. 95901-T Valled (123) He leader.

VANESA CASTILLA MELENDEZ
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 144219 - T
(Ver ml opinión adjunta)
Designada por Deloitte & Touche Ltda

<sup>\*\*</sup> Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad de la Sociedad y que no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

#### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

#### 1. NATURALEZA JURÍDICA

Empresa URRÁ S.A. E.S.P. es una Compañía de servicios públicos mixta, constituida como sociedad anónima, de carácter comercial de orden nacional, sometida al régimen jurídico establecido en las leyes 142 y 143 de 1994, respectivamente.

Fue creada mediante Escritura Pública No. 1390 del 2 de octubre de 1992, otorgada en la Notaria Segunda de Montería. Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Montería. El término de duración de la Compañía es indefinido.

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas No. 009-97 llevada a cabo el 18 de septiembre de 1997 se aprobó la transformación de la Compañía a Empresa de Servicios Públicos (E.S.P.), tomando en consideración que se comercializaría la energía generada por la Central Hidroeléctrica URRA I, lo cual enmarca a la Compañía dentro del régimen legal establecido para los servicios públicos domiciliarios y sus actividades complementarias, de acuerdo a lo establecido en los artículos 14.25 y 18 de la Ley 142 de 1994. Adicionalmente, se aprobó cambiar la denominación Empresa Multipropósito URRÁ S.A. por Empresa URRÁ S.A. E.S.P., y usar la sigla URRÁ S.A. E.S.P.

El objetivo principal de la Compañía es la prestación de servicios públicos de generación y comercialización de energía eléctrica y la dirección, coordinación, programación, contratación, ejecución y control de la Central Hidroeléctrica de URRÁ I y sus obras complementarias.

Mediante Resolución No. 0243 del 13 de abril de 1993, expedida por el INDERENA, éste último resolvió:

- a. Otorgar licencia ambiental, para la etapa de construcción del proyecto Hidroeléctrico Multipropósito URRÁ I.
- b. Aceptar los rediseños y el plan de reasentamientos planteado bajo las condiciones y parámetros expuestos en los documentos "Plan de Atención de los Impactos Ambientales Asociados con las Obras Civiles" y "Reasentamiento Pasacaballos Primera Etapa."

Con el Auto No. 940 del 29 de diciembre de 1995, el Ministerio del Medio Ambiente dio permiso a la Compañía para la desviación del Río Sinú.

El Ministerio del Medio Ambiente por medio de la Resolución 838 del 5 de octubre de 1999, modificó la licencia ambiental No. 243 expedida por el INDERENA, en el sentido de autorizar a la Compañía en el llenado del embalse y la operación del proyecto, ante el cual la Compañía y las siguientes entidades interpusieron recursos de reposición: Cabildos Mayores del Rio Sinú y Río Verde, ASPROCIG, la Procuraduría General de la Nación para Asuntos Ambientales y Agrarios y la Comisión Colombiana de Juristas.

El Ministerio del Medio Ambiente por medio de la Resolución 965 del 16 de noviembre de 1999, respondió a todos los requerimientos de las anteriores entidades y autorizó definitivamente el llenado del embalse y la operación del proyecto.

### 2. BASES PARA LA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

**Bases de Presentación** – Los presentes estados financieros individuales se elaboraron con base en el Marco Normativo para Empresas que No Cotizan en el Mercado de Valores, y que no captan ni administran Ahorro del Público. Dicho marco hace parte integrante del Régimen de Contabilidad Pública expedido por la Contaduría General de la Nación. Los estados financieros presentados comprenden los estados de situación financiera, estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujo de efectivo, por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

**Criterio de Materialidad** – En la elaboración de los estados financieros, atendiendo el criterio de materialidad, se ha omitido aquella información o desgloses que no requieren de detalle, puesto que no afectan significativamente la presentación de la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la Compañía originados durante los periodos contables presentados.

**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 principales son los estados financieros separados o individuales, 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 el que opera la Compañía.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, corresponden a los primeros estados financieros preparados de acuerdo con el Marco Normativo para Empresas que No Cotizan en el Mercado de Valores, y que no captan ni administran Ahorro del Público. Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por la medición a valor razonable de ciertos activos e instrumentos financieros.

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros anuales de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, en particular los establecidos por el Régimen de Contabilidad Pública.

La información financiera correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, incluida en los presentes estados financieros individuales con propósitos comparativos, ha sido modificada y se presenta de acuerdo con el Marco Normativo para Empresas que No Cotizan en el Mercado de Valores, y que no captan ni administran Ahorro del Público. Los efectos de los cambios de los principios contables anteriores aplicados al 31 de diciembre de 2015 y al 1 de enero de 2015 (fecha de transición), al Nuevo Marco Normativo Contable, se explican en las conciliaciones incluidas en la Nota 28.

**Efectivo y equivalentes de efectivo** – El efectivo comprende los recursos de liquidez inmediata que se registran en caja, cuentas corrientes, cuentas de ahorro y encargos fiduciarios. Los equivalentes al efectivo representan inversiones recuperables en un periodo máximo de 3 meses, que son fácilmente convertibles en efectivo, que se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

**Inversión de Administración de Liquidez** - Representa los recursos financieros colocados en instrumentos de deuda o patrimonio de los cuales se espera obtener rendimientos provenientes de las fluctuaciones del precio o de los flujos contractuales del título. Las inversiones que posee la Compañía, se registran al costo amortizado debido a que se esperan mantener hasta el vencimiento para recibir los flujos contractuales.

**Cuentas por Cobrar** - Las cuentas por cobrar registran los derechos adquiridos por la Compañía, originados en la prestación de servicios de energía, de los cuales se espera a futuro la entrada de un flujo financiero fijo o determinable. Las cuentas por cobrar se clasifican en las categorías de costo o costo amortizado dependiendo, respectivamente, de si el plazo para pago concedido es normal o si es superior al normal.

Las cuentas por cobrar clasificadas en la categoría del costo se miden por el valor de la transacción. Por su parte, las cuentas por cobrar clasificadas al costo amortizado se miden al costo amortizado, el cual corresponde al valor inicialmente reconocido, más el rendimiento efectivo, menos los pagos recibidos, menos cualquier disminución por deterioro del valor.

Al final de cada período, la Compañía evalúa si las cuentas por cobrar presentan indicios de deterioro y, de ser así, reconoce una pérdida por deterioro. Si en un período posterior, el monto de la pérdida disminuye, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada hasta el monto acumulado en libros. En el caso de las cuentas por cobrar clasificadas en la categoría de costo amortizado, la reversión del deterioro tampoco excede el costo amortizado que se habría determinado en la fecha de reversión si no se hubiera contabilizado la pérdida por deterioro del valor.

Las cuentas por cobrar se dan de baja cuando expiran los derechos o cuando se transfieren los riesgos y las ventajas inherentes a la misma.

**Inventarios** – Se reconocen a su costo de adquisición. Los inventarios de repuestos son utilizados para el mantenimiento de la planta.

Se reconocerán como inventarios los activos adquiridos que se esperan consumir en las actividades de generación eléctrica y se registran al menor valor entre el costo y su valor neto de realización. El costo del inventario comprende el costo de adquisición y otros incurridos para darles su condición y ubicación actual, neto de descuento. La medición del costo es realizada utilizando el método de valoración de promedio ponderado.

Las sustracciones o vencimiento de los inventarios implicarán el retiro de los mismos y se reconocen como gastos del período.

**Propiedades, Planta y Equipos** – Se registran al costo menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada. El valor de la propiedad, planta y equipo incluye el precio de adquisición, costos incurridos para darles su condición para operar en la ubicación actual y en las condiciones necesarias para que puedan operar de la forma prevista por la administración de la Compañía. La Compañía capitaliza los costos de financiación de aquellos activos que requieren de un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso. La tasa de interés utilizada para la capitalización es la correspondiente a la financiación específica o, de no existir, la tasa de financiamiento promedio de la Compañía.

Las adiciones y mejoras efectuadas a un elemento de propiedades, planta y equipo, que tengan la probabilidad de generar beneficios económicos futuros y cuyo costo pueda medirse con fiabilidad, se reconocen como mayor valor del activo y, en consecuencia, afectan el cálculo futuro de la depreciación. Por su parte, el mantenimiento y las reparaciones de las propiedades, planta y equipo se reconocen como gasto en el resultado del periodo, y aquellos significativos que mejoran la eficiencia o extienden la vida útil son capitalizados.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo inicia cuando los activos están disponibles para su uso previsto, con excepción de los terrenos, los cuales no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil estimada de los activos y por el método de horas de uso. La compañía no estima valor residual para sus activos al considerar que no es de valor significativo.

Los siguientes son los años de vida útil o tasas de depreciación utilizadas para determinarla:

Tipo de activos:	Vidas Útiles (1) (años)	Método
Maquinaria y equipo de restaurante y cafetería Equipo de Comunicación Maquinaria y Equipo Equipo de recreación y deporte Equipo de laboratorio Equipo y maquinaria para medicina Equipos y MUEBLES Y ENSERES Equipo de Transporte Terrestre Transporte Marítimo y Fluvial Muebles y Enseres Líneas y Cables de Conducción Equipo de Computación Maquinaria y Equipo de generación Oficinas	(2-15) (5-10) (1-50) (1-10) (1-20) (1-10) (1-5) (2-15) (2-15) (1-10) (10-50) (1-10)	Línea recta
Plantas, Construcciones y estructuras (central) Casetas y Campamentos	(20 -100) (10-70)	Línea recta Línea recta

(1) Corresponde a los años de vida útil remanente de los activos fijos de la Compañía estimados a la fecha del estado de situación financiera de apertura bajo el NMNCGN.

La vida útil de los activos y el método de depreciación utilizado se revisan y ajustan, de ser necesario, al final de cada periodo contable. Se reconocen pérdidas por deterioro de valor si el valor en libros del activo es mayor que su valor recuperable estimado. Los elementos de propiedades, planta y equipo se dan de baja cuando son vendidos o cuando no se espera recibir beneficios económicos futuros por su uso continuado. La pérdida o ganancia originada en la baja en cuentas de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce en el resultado del periodo.

A efectos de determinar el costo atribuido de la propiedad, planta y equipo en el estado de situación financiera de apertura, la compañía utilizo el valor de mercado o el costo de reposición depreciado determinado a través de un avalúo técnico a la fecha de transición. Las mediciones del valor razonable de las propiedades, plantas y equipos de la Compañía a enero 1 de 2015, fueron realizadas por la firma experta en avalúos *Activos e Inventarios Ltda.*, valuadores independientes, con experiencia e inscritos en el Registro Nacional de Valuadores, según matrícula No 0435.

**Propiedades de Inversión** – corresponden a los terrenos y edificaciones que posee la empresa con el propósito de obtener rentas o plusvalías. Estos activos se registran por el costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, en el caso de que existan. El costo del activo incluye los desembolsos necesarios para que la propiedad se encuentre en las condiciones de operación previstas por la administración de la empresa.

Los elementos de propiedades de inversión se dan de baja cuando son vendidos o cuando no se espera recibir beneficios económicos futuros por su uso continuado. La pérdida o ganancia originada en la baja en cuentas de un elemento de propiedades de inversión se reconoce en el resultado del periodo.

**Activos Intangibles** – Se reconocen los bienes identificables, de carácter no monetario y sin apariencia física, sobre los cuales la empresa tiene el control jurídico, espera obtener beneficios económicos futuros y pueden ser medibles con fiabilidad. Los intangibles se miden al costo de adquisición menos amortización menos deterioro.

La amortización es distribuida de forma sistemática a lo largo de la vida útil del importe amortizable. El cargo por amortización es reconocido al resultado del periodo y se registra desde el momento en que el activo intangible está disponible para su utilización. El método de amortización es lineal y sus vidas útiles son las siguientes:

Licencias (vida útil finita)

**Deterioro del valor de los activos** – Al final de cada período, la Compañía evalúa si los activos presentan indicios de deterioro y, de ser así, reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros del activo es mayor al valor recuperable. Este último es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. El valor en uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo que se esperan obtener de un activo.

El deterioro del valor se estima para un activo individual, salvo que no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las producidas por otros activos. Si no es posible estimar el valor recuperable de un activo individualmente considerado, la Compañía evalúa el deterioro de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida disminuye, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada, siempre que el valor en libros del activo, después de la reversión de una pérdida por deterioro del valor, no exceda al valor en libros que tendría el activo si no se le hubiera reconocido dicha pérdida.

Cuentas por pagar - Las cuentas por pagar registran las obligaciones adquiridas por la Compañía con terceros, originadas en el desarrollo de sus actividades y de las cuales se espera a futuro, la salida de un flujo financiero fijo o determinable. Las cuentas por pagar se clasifican en la categoría del costo, debido a que el plazo para pago concedido a la Compañía es inferior a un año. Las cuentas por pagar clasificadas en la categoría del costo se miden por el valor de la transacción.

Las cuentas por pagar se dan de baja cuando se extingan las obligaciones que las originaron, es decir, cuando se hayan pagado, expiren o sean transferidas a un tercero.

**Préstamos por pagar** – Son recursos financieros recibidos por la Compañía para su uso y de los cuales se espera a futuro, la salida de un flujo financiero fijo o determinable. Los préstamos por pagar se miden por el valor recibido menos los costos de transacción. Cuando la tasa de interés es inferior a la de mercado, estos se miden por el valor presente de los flujos futuros descontados utilizando la tasa de referencia del mercado para transacciones similares menos los costos de transacción.

Posteriormente, los préstamos por pagar se miden por el costo amortizado, el cual corresponde al valor inicialmente reconocido, más el costo efectivo, menos los pagos realizados.

Los préstamos por pagar se dan de baja cuando se extingan las obligaciones que los originaron, es decir, cuando se hayan pagado, expiren o sean transferidos a un tercero.

**Costos por préstamos** – Los costos por prestamos están relacionados con los fondos que se han tomado prestados, corresponden a los intereses y otros costos en que la entidad incurre. Incluyen los gastos por intereses calculados con el método del interés efectivo, las cargas financieras generadas por arrendamientos financieros y las diferencias en cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera en la medida en que se consideran ajustes de los costos por intereses.

Todos los costos por préstamos son reconocidos como un gasto en resultados durante el período en el que se incurren.

**Subvención** – Las subvenciones son reconocidas cuando se obtengan recursos procedentes de terceros que estén orientados al cumplimiento de un fin, propósito, actividad o proyecto específico. La subvención es originada por préstamos con tasa de interés cero o con tasas inferiores al de mercado, préstamo condonables o donaciones, las cuales pueden ser en efectivo o en especie.

La diferencia entre la tasa de mercado y la de préstamos obtenidos a una tasa interés inferior se reconocerá como ingreso cuando se reconozca el préstamo, y se medirán por el valor de la diferencia entre el valor recibido y el valor del préstamo, determinado de

acuerdo lo establece la Norma de Préstamos por Pagar del Nuevo Marco Normativo, emitido por la Contaduría General de la Nación.

**Beneficios a los empleados a corto plazo** – Corresponde a las obligaciones adquiridas por la empresa como resultado de los servicios prestados por los empleados dentro del periodo contable, y cuya obligación de pago vence dentro de los doce meses siguientes al cierre del periodo. Estos beneficios se miden por el valor que se espera pagar, después de deducir cualquier pago anticipado si lo hubiera.

**Provisiones** - Se reconocen como provisiones los pasivos a cargo de la Compañía que están sujetos a condiciones de incertidumbre respecto a su cuantía o vencimiento. Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, de la que es probable que se requiera una salida de recursos que incorporan beneficios económicos futuros y sobre la que se tiene una estimación fiable de su monto.

Las provisiones se miden por el valor que refleja la mejor estimación del desembolso que se requiere para cancelar la obligación presente. Dicha estimación tiene en cuenta los desenlaces asociados de mayor probabilidad, la experiencia que se tiene en operaciones similares y los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo resulta significativo, la provisión se mide por el valor presente de los valores que se espera sean requeridos para liquidar la obligación. Posteriormente, la actualización de la provisión por el valor del dinero en el tiempo se reconoce como un gasto financiero.

El saldo de la provisión se ajusta, afectando el resultado del período, si existen evidencias de que el valor registrado por la obligación ha cambiado con respecto de la estimación inicial. La provisión se liquida o revierte cuando ya no es probable la salida de recursos económicos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación correspondiente.

*Impuesto a las ganancias* – El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido.

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 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 de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del periodo sobre el cual se informa. La Compañía determina la provisión para impuesto sobre la renta y complementarios y el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE) con base en la utilidad gravable, 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.

Impuestos Corrientes y Diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse en ganancias o pérdidas, excepto cuando se relacionan con partidas que se relacionan en Otro resultado integral 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.

Impuesto a la riqueza – Este impuesto se genera por la posesión de riqueza (patrimonio bruto menos deudas vigentes) igual o superior a \$1.000 millones de pesos al 1 de enero

del año 2015, el 1 de Enero de 2016 y el 1 de Enero de 2017. La Compañía registra este impuesto contra gastos del periodo, por el valor del impuesto reconocido al 1 de enero de 2016 y 2015.

Ingresos, Costos y Gastos – Los ingresos por ventas de energía son reconocidos con base en la energía efectivamente despachada y conforme a los términos establecidos en los contratos de largo plazo para venta de energía y las condiciones definidas para la venta de energía en bolsa.

Los ingresos por intereses se miden a partir de la tasa de interés efectiva. Los demás ingresos financieros se reconocen en el momento en que se realizan valoraciones o la baja en cuentas. En los demás casos, los ingresos se reconocen cuando se han devengado y nace el derecho cierto, probable y cuantificable de exigir su pago. Los costos de venta se reconocen en el momento en que el servicio es prestado e incluyen las erogaciones que están asociadas directamente con la prestación del mismo. Por su parte, los gastos se reconocen en la medida que se haya incurrido en ellos.

Transacciones en Moneda Extranjera – Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Compañía (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha que se efectúan las operaciones. Al final de cada período, las partidas monetarias son reconvertidas a los tipos de cambio de cierre. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que se miden en términos del costo histórico, no han sido reconvertidas. Las diferencias de cambio se reconocen en resultados en el período en que se producen, a excepción de las diferencias en cambio de las transacciones realizadas con el fin de cubrir ciertos riesgos de cambio, y las diferencias de cambio de las partidas monetarias por cobrar o pagar de negocios en el extranjero cuya liquidación no es planeada ni probable que ocurra y no forma parte de la inversión neta en la operación del extranjero, que se reconocen inicialmente en otro resultado integral y son reclasificadas del patrimonio al resultado del periodo de la enajenación o disposición parcial de la inversión neta.

**Cuentas de Orden** – Reflejan los derechos contingentes, como los bienes entregados en garantía a la Nación, las diferencias entre cifras contables y fiscales, responsabilidades contingentes que conforman los procesos en contra de la Compañía, el valor estimado de los conflictos sociales proyectado, el control a los activos totalmente depreciados, los activos no reconocidos por ser de menor cuantía en el ESFA, los terrenos inundados y otros en proceso de restitución a los campesinos y colonos.

#### 3. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

En la aplicación de las políticas contables descritas en la Nota 2, la administración debe hacer juicios para desarrollar y aplicar presunciones sobre los importes en libros, que 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 se revisan regularmente. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión si afectan un solo periodo, o periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos futuros.

A continuación se presentan los principales supuestos respecto del futuro y otras fuentes de incertidumbre que requieren estimaciones al cierre del periodo contable:

Vida útil y métodos de depreciación de propiedades, planta y equipo, y de intangibles - La vida útil y el método de depreciación de las propiedades, planta y equipo, y de los intangibles se revisan y ajustan, de ser necesario, al final de cada periodo contable. La determinación de las vidas útiles y los métodos de depreciación se realiza teniendo en cuenta las características de cada uno de los tipos de activos registrados y considerando factores como el patrón de consumo de los beneficios económicos futuros, las condiciones tecnológicas, el uso recurrente del bien, las restricciones legales sobre los activos y el apoyo de los conceptos técnicos de expertos, entre otros.

- Impuesto a las ganancias Los activos y pasivos tributarios son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales.
   Para dicho cálculo se tiene en cuenta la regulación tributaria vigente que sea aplicable a las ganancias fiscales obtenidas por la Compañía.
- Deterioro de activos financieros Los activos financieros son objeto de estimaciones por deterioro cuando existen indicios de deterioro. Para la determinación del valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de los activos financieros, la Compañía calcula los flujos futuros a recibir a partir de las condiciones crediticias de la entidad responsable de realizar el pago y de las condiciones económicas del sector al cual este pertenece. Por su parte, cuando la tasa de descuento debe ser estimada, se toman tasas de mercado que reflejan el valor del dinero en el tiempo y el rendimiento por el riesgo asociado al activo.
- Deterioro de activos no financieros Los activos no financieros son objeto de estimaciones por deterioro cuando existen indicios de deterioro, sean estos internos o externos. La estimación del valor en uso de un activo implica estimar las entradas y salidas futuras de efectivo derivadas tanto de la utilización continuada del activo como de su disposición final y aplicar la tasa de descuento adecuada a estos flujos de efectivo futuros. Las estimaciones de los flujos de efectivo futuros incluyen las proyecciones de entradas de efectivo procedentes de la utilización continuada del activo y de salidas de efectivo en las que sea necesario incurrir para generar dichas entradas de efectivo, así como los flujos netos de efectivo que se récibirían o pagarían por la disposición del activo al final de su vida útil. Las tasas de descuento que se utilizan son aquellas que reflejan las evaluaciones actuales del mercado correspondientes al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.
- Provisiones y pasivos contingentes La Compañía considera como provisiones aquellas obligaciones presentes sobre las cuales se tiene incertidumbre en relación con su cuantía o vencimiento. Ciertas condiciones contingentes pueden existir a la fecha en que los estados financieros son emitidos, las cuales pueden resultar en una pérdida para la Compañía pero únicamente serán resueltas en el futuro cuando uno o más hechos sucedan o puedan ocurrir. Tales contingencias son estimadas por la Gerencia y sus Asesores Legales. La estimación de las contingencias de pérdida necesariamente envuelve un ejercicio de juicio y es materia de opinión.

En la estimación de contingencias de pérdida en procesos legales que están pendientes contra la Compañía, los asesores legales evalúan, entre otros aspectos, los méritos de los reclamos, la jurisprudencia de los tribunales al respecto y el estado actual de los procesos. Si la evaluación de la contingencia indica que es probable que una pérdida material ha ocurrido y el monto del pasivo puede ser estimado, entonces es registrado en los estados financieros. Si la evaluación indica que una pérdida potencial no es probable pero es incierto o el resultado no puede ser cuantificado, entonces la naturaleza de la contingencia es revelada en nota a los estados financieros.

La Compañía a través del área Técnico – Ambiental, determina la provisión de pasivos ambientales. Este pasivo se proyectó por el tiempo de la vida útil del embalse (hasta 2099), la cual es concomitante con la duración de la licencia.

Por otra parte, la provisión de impuesto sobre la renta y complementarios y el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE) se estiman con base en la utilidad gravable o la renta presuntiva, la mayor, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos; además, se registra como impuesto de renta diferido el efecto de las diferencias temporales entre libros e impuestos en el tratamiento de ciertas partidas, siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO

La desagregación del efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 1 de enero de 2015 es la siguiente:

	2016	20 31 de	15	
		diciembre	1	l de enero
Cuentas de ahorro (1) Cuentas corrientes Derechos fiduciarios (2)	\$ 17.698.874 2.328.448 285.874	\$ 21.125.421 98.804 3.382.798	\$	12.373.040 778.469 1.203.625
	\$ 20.313.196	\$ 24.607.023	\$	14.355.134

<sup>(1)</sup> Los recursos en cuentas de ahorro respaldan las garantías bancarias que exige el operador del mercado XM S. A. E.S.P. para cubrir las transacciones de energía.

#### 5. INVERSIONES DE ADMINISTRACIÓN DE LIQUIDEZ

La desagregación de las inversiones de administración de liquidez presentadas en el estado de situación financiera individual al 31 de diciembre del año 2016, 31 de diciembre el año 2015 y 1 de enero de 2015 es la siguiente:

Inversiones: Títulos de Tesorería TES (1) Certificados de Depósito a Término Fijo	\$ 10.500.084	\$ 18.862.979	\$
(2)	5.092.674 \$ 15.592.758	30.046.464 \$ 48.909.443	17.060.670 \$ 17.060.670
Inversiones permanentes: Inversiones patrimoniales en entidades no controladas	\$ 10	\$ 20	\$ 20
no controladas	Ψ 10	φ 20	<b>3</b> 20

<sup>(1)</sup> Para el año 2016 corresponde principalmente a los títulos TES del Gobierno General por \$9.934.000 con vencimiento a un año y una tasa efectiva de 7.17%; generando rendimientos por \$565.868. Para el año 2015 corresponde a título TES por valor \$18.805.080, el cual se liquidó en noviembre del año 2016, generando rendimientos por \$980.603, a una tasa de 6,52%. (ver nota 25).

(2) Para los años 2016 y 2015, la Compañía evalúo las inversiones de administración de liquidez al costo amortizado, las cuales no presentaban indicios de deterioro.

Banco	Fecha CDT	Valor de CDT	Tasa	Fecha de Liquidación	Rendimiento a 31 de diciembre 2016
Banco BBVA	31/03/2016	\$20.000.000	7,65%	28/06/2016	\$372.000
Banco BBVA	15/09/2016	10.000.000	8,10%	19/12/2016	196.620
Banco Popular	29/12/2015	15.000.000	6,25%	28/06/2016	496.750
Banco Colpatria	10/12/2015	10.000.000	8,16%	28/06/2016	271.548
Banco Colpatria	15/09/2016	10.000.000	7,61%	19/12/2016	199.637
Banco AV Villas	19/09/2016	5.000.000	8,15%	19/12/2016	100.611
Bancolombia	29/12/2015		6,30%	28/06/2016	158.575
Bancolombia	5/07/2016				
Daricolorribia	(Renovación)	5.000.000	7,85%	-	92.674

<sup>(2)</sup> Para el año 2015, incluía el saldo en el encargo fiduciario constituido para el respaldo del cumplimiento de las obligaciones con los indígenas Embera Katío, en virtud de la Sentencia 652 de 1998 emitida por la Corte Constitucional.

#### 6. CUENTAS POR COBRAR

La desagregación de las cuentas por cobrar es la siguiente:

	2016		20: 31 de	15	
			diciembre	1	de enero
Corriente Clientes generador corto plazo (1) Saldo a favor por Renta y CREE (2) Avances y anticipos entregados (3) Depósitos entregados en administración Otros deudores	\$ 57.915.795 8.611.978 - 115.783 4.658	\$	68.577.593 8.476.301 - 3.745.636 8.718	\$	38.240.922 12.237.707 988.519 32.621 23.458
Deudas de difícil cobro Subtotal Menos: Deterioro para deudas de difícil cobro (4)	 66.648.214	_	16.045.535 96.853.783 (16.045.535)	5	165.348 51.688.575 (165.348)
Total Corriente	\$ 66.648.214	\$	80.808.248	\$	51.523.227
No Corriente Clientes de bolsa largo plazo Termocandelaria (1)	\$ 10.669.415	\$	, <u> </u>	\$	, -
Avances y Anticipos entregados Gecelca (3) Total no corriente	\$ 30.662.363 41.331.778	\$		\$	

(1) Cuentas por cobrar a clientes por la ejecución de contratos suscritos a largo plazo para el suministro de energía. La Compañía presenta al cierre del año 2016 (9) clientes, con los cuales se pactaron precios y cantidades de energía, las cuales deben ser entregadas durante la vigencia de los contratos.

#### Principales clientes:

- X.M S.A. E.S.P. es el principal cliente y proveedor de la comercialización de energía en la bolsa.
- TERMOCANDELARÍA S.C.A. E.S.P., es un cliente en la bolsa, con el cual se suscribió un acuerdo de pago por saldo de cartera adeudado en el año 2015.
- GECELCA S.A. E.S.P., es un cliente y proveedor en la bolsa de energía y contratos de compra y venta de energía.
- GENERARCO S.A. E.S.P Y COENERSA S.A. E.S.P., son clientes por venta de energía a través de contrato de intermediación de energía.
- (2) El saldo al 31 de diciembre de 2016 está conformado por el saldo a favor de renta pendiente de devolución por parte de la administración de impuestos de 2013 por \$915.664, saldo a favor de 2015 por \$3.297.414, saldos a favor de 2016 por \$5.665.721, y el saldo a favor de CREE de 2014 por \$237.205.
- (3) Para el año 2016 corresponde al anticipo para compra de energía entregado a Gecelca S.A. E.S.P. en virtud del contrato de compra de energía VENE-008-16 y otro sí No 1. por \$20.000.000 y \$10.000.000, respectivamente. Adicionalmente, incluye la cuenta por cobrar por los rendimientos financieros por \$662.363.
- (4) Para el año 2015, corresponde principalmente al deterioro de cartera con Termocandelaria S.C.A. E.S.P., por \$15.880.187, debido a la evaluación de los factores externos e internos. Esta compañía fue intervenida por la Superintendencia de Servicios Públicos. Durante el año 2016 se suscribió un acuerdo de pago a plazos, y se recibió el pago de la primera cuota de capital e intereses pactados en este acuerdo. Con la firma de este acuerdo y cumplimiento de los pagos, entre otros factores, los indicios de deterioro evaluados y reconocidos durante el año 2015 fueron reversados en su totalidad. (Ver nota 25).

El movimiento de deterioro de cartera es el siguiente:

	2016	20 31 de	015
		diciembre	1 de enero
Saldo al inicio del año Castigos de cartera Deterioro	\$ 16.045.535 (16.045.535)	The state of the s	\$ 165.348 - 
Saldo al final del año	\$ -	\$ 16.045.535	<u>\$ 165.348</u>

Las edades de la cartera de venta de energía son las siguientes:

#### 31 de diciembre de 2016

			Días				7-4-1
Cartera:	Corriente	0-30	31-90	90-180	181-360	> 360	Total
Venta de energía en contratos	45.421.484	1.510.116	1.404.991	-	_	-	48.336.591
Venta de energía en							
bolsa	20.248.618	_	-	-		-	20.248.618

#### 31 de diciembre de 2015

			Días				
Cartera:	Corriente	0-30	31-90	90-180	181-360	> 360	Total
Venta de energía en contratos	68.577.593	-	_	_	_	_	68.577.593
Venta de energía en bolsa	-	6.423.921	9.456.266	-	-	165.348	16.045.535

Los plazos de financiación otorgados para la cartera a plazos y compromisos de pago son los siguientes:

#### 31 de diciembre de 2016

		Años			
	2017	2018	2019	2020 en adelante	Total
Compromisos de pago (1)	\$2.772.222	\$2.772.222	\$2.772.222	\$5.124.969	\$13.441.635

<sup>(1)</sup> Los compromisos de pago corresponden a cartera de venta de energía en bolsa con Termocandelaria S.C.A. E.S.P.

#### 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La desagregación de las propiedades, planta y equipo presentados en el estado de situación financiera individual al 31 de diciembre del año 2016, 31 de diciembre del año 2015 y 1 de enero del año 2015, es la siguiente:

	2016	20	15
		31 de diciembre	1 de enero
		dicienibre	i de ellero
Plantas, ductos y túneles	\$ 1.527.594.587	\$ 1.526.796.634	\$ 1.521.994.433
Repuestos (1)	15.586.157	15.661.632	16.320.414
Terrenos	8.703.230	8.703.230	8.703.230
Edificaciones	9.652.577	9.652.577	9.609.298
Equipo de transporte, tracción y elevación	6.455.758	6.455.758	5.872.234
Maquinaria y equipo médico científico	1.357.097	1.127.384	1.072.890
Equipo de comunicación y computación	870.698	752.949	663.405
Muebles, enseres y equipos de oficina	420.363	386.284	316.863

	2016	20	15
		31 de diciembre	1 de enero
Redes, líneas y cables	118.668	118.668	118.668
Equipo de comedor, cocina y despensa	4.416	2.396	1.997
Subtotal activos	1.570.763.550	1.569.657.512	1.564.673.432
Depreciación acumulada de PPE	(65.290.877)	(32.522.857)	_
Deterioro de repuestos (1)	(13.412.037)	(13.412.037)	(13.412.037)
Subtotal depreciación y deterioro			
acumulado	<u>(82.175.967)</u>	(47.484.968)	(13.412.037)
Total propiedades, planta y equipo	\$ 1.488.587.581	\$ 1.522.172.544	\$ 1.551.261.395

<sup>(1)</sup> Corresponde al reconocimiento de deterioro de activos de repuesto (Rodete Backup), en la medida que la probabilidad de uso de este repuesto es nula.

El movimiento del costo de propiedad, planta y equipo se detalla a continuación:

		Terrenos	Edificaciones	Re	Repuestos	Pla	Plantas, ductos y túneles	Maquinaria y equipos	4 12	equipos de ransporte	Otros	S	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	₩	8.703.230	\$ 9.609.298	₩.	16.320.414	<del>, 60</del>	1.521.994.433 \$	1.072.890	₩.	5.872.234	\$ 1.10	100.933	1.100.933 \$ 1.564.673.432
Adiciones Traslados		1 1	43.27	ות	(658.782)		658.782	74,470			-i -i		4.984.080
Saldo al 31 de diciembre de 2015 Adiciones		8,703,230	9.652.577	7 -	15.661.632		1.526.796.634 722.478	1.127.384 229.713		6.455.758	1.26	260.297 153.847	1,569,657,512
Traslados		1			(75.475)		75.475	1.1		1		1	1
Saldo al 31 de diciembre de 2016	₩.	\$ 8.703.230	\$ 9.652.577		15.586.157	₩.	\$ 15.586.157 \$ 1.527.594.587 \$	1.357.097		\$ 6,455,758	\$ 1.414.144	14.144	\$ 1.570.763.550

El movimiento de la depreciación y deterioro acumulada fue el siguiente:

	Terrenos		Edificaciones		Repuestos	Plantas, ductos y túneles		Maquinaria y equipos	Equipos de transporte	os de oorte	Otros		Total
Saldo al 1 de enero de 2015	₩	<del>\$</del>	1	₩	\$ (13.412.037)	€	<del>()</del>	í	₩.	1		\$	(13.412.037)
Depreciación		1	(331,992)		(118.341)	(33,008,993)	3)	(49.570)	Ξ)	346.367)	(217.668)	<u>«</u>	(34.072.931)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		1	(331.992)		(13.530.378)	(33.008.993)	3)	(49.570)	(3	(346,367)	(217.668)	(8	(47.484.968)
Depreciación		1	(333,370)		(116.045)	(33.648.261)	1)	(43.300)	(3	357.687)	(192.336)		(34.690.999)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	₩.	\$	(665.362)		\$ (13.646.423)	\$ (66.657.254)	54) \$	(92.870)	2) \$	(704.054) \$	\$ (410.004)		\$ (82.175.967)

#### 8. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

			2016		20 31 de	15			
				ď	diciembre	1	de enero		
	Terrenos Deterioro de propiedades de inversión Total	\$	8.709.844 (123.466) <sup>5</sup> 8.586.378	\$ _ \$	8.709.844 (123.466) 8.586.378	\$ _ \$	8.709.844 (123.466) 8.586.378		
9.	ACTIVOS INTANGIBLES								
	Licencias y software Amortización acumulada de licencias y software Total	\$	748.154 (258.162) 489.992	\$	672.363 (138.178) 534.185	\$	312.653 (74.885) 237.768		
10.	10. INVENTARIOS								
	Elementos y accesorios para la operación Elementos y accesorios de consumo	\$	7.174.114 68.024	\$	6.348.110 80.142	\$	6.596.765 46.894		
	Total Deterioro de Inventarios de Operación (1) Total Inventarios	<u> </u>	7.242.138 (6.034.775) 1.207.363	<u> </u>	6.428.252 (6.045.368) 382.884	\$	6.643.659 (6.061.035) 582.624		
	(1) La Compañía al 1 de enero de 2015, evalui	s el det		nven		ultar			

(1) La Compañía al 1 de enero de 2015, evaluó el deterioro de sus inventarios. Como resultado de esta evaluación reconoció un deterioro de inventarios de repuestos por \$6.034.775, contra impacto por convergencia a Nuevo Marco Normativo.

#### 11. OTROS ACTIVOS

Gastos pagados por anticipado (seguros) <u>\$ 5.567.348</u> <u>\$ 3.783.314</u> <u>\$ 2.694.833</u>

(1) El movimiento de otros activos es el siguiente:

	C	Otros Activos (Seguros)
Al 1 de enero de 2015	\$	2.694.833
Adiciones		8.024.452
Amortización		(6.935.971)
Al 31 de diciembre de 2015	\$	3.783.314
Adiciones		7.668.688
Amortización		(5.884.654)
Al 31 de diciembre de 2016	\$	5.567.348

#### 12. PARTE RELACIONADAS - PRESTAMOS POR PAGAR

La desagregación de los préstamos por pagar presentada en el estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 1 de enero de 2015, es la siguiente:

Corriente: Ministerio de Hacienda - La Nación (1)						
Capital	¢	44.895.550	¢	37.791.100	¢	25.791.100
Ministerio de Hacienda - La Nación	Þ	44.095.550	Þ	37.791.100	<b>Þ</b>	25.791.100
						1 224 552
Intereses					_	1.296.552
Total Corriente	\$	44.895.550	\$	37.791.100	\$	\$27.087.652

		2016	20 31 de	15	
			diciembre		1 de enero
No corriente Ministerio de Hacienda - La Nación (1)					
Capital	\$	330.094.530 \$	374.990.080	\$	412.781.180
Subvenciones Total no corriente	\$	(17.229.405) 312.865.125 \$	(15.409.417) 359.580.663	\$	(20.236.799) 392.544.381
<b>-</b>	-			*	
Total préstamos por pagar	\$	<u>357.760.675</u> \$	397.371.763	\$	419.632.033

Los datos relacionados con el préstamo con la Nación son los siguientes:

Valor	\$ 438.572.280
Costos de transacción	-
Tasa de interés contractual efectiva anual	Mayor entre IPC año anterior y 6%
Tasa de interés efectiva anual (1)	8,4226%
Fecha de adquisición	30/06/2009
Fecha de Terminación	30/12/2023
Plazo	14,5 años

El costo amortizado de los préstamos por pagar reconocido al 31 de diciembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 1 de enero de 2015, se presenta a continuación:

	Capital		Intereses		Subvención		Total
Saldo Enero 1 de 2015 Causación Pago	\$ 438.572.280 - (25.791.100)	\$	1.296.552 25.549.806 (26.846.358)	\$	(20.236.799)	\$	419.632.033 25.549.806 (52.637.458)
Ajuste Saldo Dic 31 de 2015	 412.781.180	-		_	4.827.381 (15.409.418)	_	4.827.381 397.371.762
Causación Pago Saldo Dic 31 de 2016	\$ 18.895.550 (56.686.650) 374.990.080	\$	30.331.636 (30.331.636)	\$	1.819.987	\$	47.407.200 (87.018.286) 357.760.675

(1) Deuda adquirida a través de la Nación, a una tasa de interés equivalente al IPC del año anterior o al 6%, la que sea mayor. La deuda se encuentra garantizada mediante la pignoración de una parte de los ingresos provenientes de la venta de energía, como mínimo del 120% del servicio semestral de la deuda según acuerdo de pago celebrado el 30 de diciembre de 2009.

A partir del 30 de julio de 2016, se causan intereses a la tasa nominal del IPC 8.4226%.

En el mes de marzo de 2013, se solicitó a La Nación reestructurar la deuda, de forma tal que se pudiera cumplir con las cuotas, teniendo en cuenta que la Compañía depende de variables externas tales como precios de energía, hidrología y cambios regulatorios y fiscales que afectan la disponibilidad de caja anualmente.

Es así como Empresa Urrá S.A.E.S.P. reconoce la obligación a su cargo y a favor de la Nación, según liquidación efectuada por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público – Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional según memorando 6.5.0.3-3-2013-029117 del 7 de noviembre de 2013; y luego se procede con la firma del otrosí Nº 1 al Acuerdo de Pago quedando la deuda discriminada de la siguiente manera:

- a) Tramo I: Por concepto de capital la suma de (\$438.572.280), conformado del saldo de capital inicial al 29 de junio inclusive, más los intereses diferidos que corresponden a los intereses causados y no pagados al 29 de diciembre de 2011; este valor se cancelará en dieciocho (18) cuotas semestrales y consecutivas, iniciando la primera el 30 de junio de 2015 y la última el 30 de diciembre de 2023.
- b) Tramo II: Corresponde a los intereses causados entre el 30 de junio y el 29 de diciembre de 2013 inclusive, se acumularán sin causar intereses corrientes y se pagarán en tres (3) cuotas semestrales sucesivas, el 30 de junio y el 30 de diciembre de 2014 y el 30 de junio de 2015. Las dos primeras cuotas, cada una de ellas, por el cuarenta y cinco (45%) del tramo II y la última cuota por el saldo del diez (10%) del tramo II.

Los intereses que se causen desde el 30 de diciembre de 2013 se pagarán semestralmente en junio 30 y diciembre 30 de cada año, empezando en el año 2014, y a partir del 30 de junio de 2015, se pagarán junto con la cuota de capital.

Durante el año 2016 se cumplió con el pago de capital de la deuda interna por \$37.791.100 e intereses por \$30.331.637.

Para el año 2017, se aplicará pago a capital por \$44.895.550 e intereses por aproximadamente \$21.465.250, a la tasa correspondiente al 6%, ya que es mayor que el IPC del año 2016 (5,75%).

#### 13. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

	2016	20 31 de	15	
		diciembre		1 de enero
Bienes y servicios (1) Acreedores varios	\$ 15.234.292 11.323	\$ 26.756.127 18.684	\$	17.342.461 27.216
Retenciones en la fuente por pagar (2) Sentencias y conciliaciones (3)	1.378.253 3.416	1.943.050 3.688.137		1.248.697
	\$ 16.627.284	\$ 32.405.998	\$	18.618.374

- (1) La cuenta de proveedores de bienes y servicios la conforman principalmente: GECELCA S.A. E.S.P., proveedor de compras de energía en contratos con el 30% (2015: 83%); XM. S.A. E.S.P., proveedor de las transacciones en bolsa con el 52% (2015: 12%); EMEC S.A.S. proveedor de la Administración, Operación y Mantenimiento de la Central el 5% (2015: 1%) y los diferentes proveedores de bienes y servicios con el 13% (2015: 4%).
- (2) Corresponde a las retenciones en la fuente por renta, CREE, reteica y autoretenciones por ventas, del mes de diciembre de 2016 con vencimiento el 18 de enero 2016.
- (3) Para el año 2015 correspondía al saldo por pagar a los indígenas por \$3.688.137, en cumplimiento de la Sentencia 652 de 1998 emitida por la Corte Constitucional.

#### 14. IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

El detalle de la cuenta de impuestos, gravámenes y tasas es el siguiente:

Impuesto sobre la renta y CREE	\$ - ,	\$	2.153.933 \$	-
Sobretasa al CREE	-		3.195.541	-
Tasas por pagar Ley 99	653.873		408.611	401.373
Impuesto Predial	25.881		25.856	25.856
Contribución a la comisión de regulación				
de energía y gas	39.402	_		
	\$ 719.156	\$	5.783.941 \$	427,229

#### 15. IMPUESTO A LA RIQUEZA

La Compañía liquidó el impuesto por valor de \$10.905 millones, tomando como base el patrimonio líquido poseído al 1 de enero de 2016 a una tarifa del 1%. La declaración se presentó en el mes de mayo de 2016 y su pago se efectuó en dos cuotas iguales en los meses de mayo y septiembre de 2016.

La Compañía causó y contabilizó dicho valor equivalente a las cuotas exigibles por el periodo 2016 con cargo a la cuenta de gastos operativos. Para las obligaciones legales que se deben causar el de Enero de 2017, la compañía determinará el valor correspondiente de acuerdo con la tarifa marginal de 0.4%.

#### 16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

	2016			15		
Corriente				31 de diciembre		1 de enero
Aportes al FEUSA	\$	33.333	\$	33.333	\$	333.333
Otras primas		196.212		205.193		177.165
Vacaciones		235.963	Ĵ	208.257		175.743
Prima de vacaciones		19.676		8.259		7.891
Bonificaciones		8.794		6.882		6.576
Cesantías		21.622		20.888		20.671
Nómina por pagar		_	_	1.991		991
Total beneficios a empleados corrientes	\$	515.600	\$	484.803	\$	722.370
No Corriente						
Otras Primas	\$		\$	106.648	\$	184.102
Aportes al FEUSA				30.881		60.848
Total beneficios a empleados no corrientes	\$	_	\$	137.529	\$	244.950

Corresponde al valor de las obligaciones con empleados, por pagar al 31 de diciembre e incluye las obligaciones extralegales aprobadas en el pacto colectivo.

#### 17. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

Obligaciones potenciales (1)	\$ 28.297.207	\$ 24.348.043	\$	22.511.039
Contingencias y litigios	120.000	 120.000	,	120,000
Total Pasivos Estimados de corto plazo	\$ 28.417.207	\$ 24.468.043	\$	22.631.039
No Corriente				
Obligaciones Potenciales (1)	\$ 121.742.427	\$ 130.489.741	\$	156.925.516

(1) Corresponde al pasivo estimado y reconocido por la Compañía por los compromisos adquiridos por la Licencia Ambiental en las actividades de mitigación y compensación por la construcción y llenado de la Central Hidroeléctrica Urrá I; y la indemnización a pagar a los Indígenas Embera Katío hasta el año 2019 conforme lo estable la sentencia de la Corte Constitucional de 1998.

Los pasivos a largo plazo, durante los años 2016 y 2015 se actualizaron a su valor presente neto, de acuerdo a lo establecido en el Nuevo Marco Normativo emitido por la Contaduría General de la Nación.

El valor de los flujos de salida de caja futuro fue traído a valor presente neto con una tasa de descuento. La tasa o factor fue determinada con base a los TES de largo plazo, emitidos por el Gobierno Nacional. EL TES, se determinó con base en el promedio ponderado de la última transacción del año 2015 y la primera del año 2016, para estimar el valor del pasivo a largo plazo en cada periodo. Tasas utilizadas (2016:7,23%; 2015:9,07% y 1 de enero de 2015: 7,5%).

(2) Para los años 2016 y 2015, corresponden a la medición de pasivo estimado por contingencia correspondiente al proceso interpuesto por Guillemo Evert Uribe Campuzano, por \$120.000, y calificado por los abogados internos y externos como probable de pérdida.

#### **18. OTROS PASIVOS**

Pagos recibidos por anticipado (1)	\$ -	\$ 23.802	\$ 35.602
------------------------------------	------	-----------	-----------

(1) Para el año 2015, correspondía a los ingresos recibidos por anticipado por el INPEC, para pago de suministro de energía.

#### 19. PATRIMONIO

	2016		20 31 de	15		
				diciembre	1	1 de enero
Capital suscrito y pagado (1) Resultados de ejercicios anteriores Impactos por la transición al nuevo marco		73.423.937 8.198.850);		1.573.423.937 (962.722.496)		1.573.423.937 (962.722.496)
normativo Utilidad neta del ejercicio		3.598.046 6.107.361		473.598.046 34.523.646		473.598.046
	\$ 1.13	4.930.494	\$	1.118.823.133	\$ 1	.084.299.487

(1) Capital Social - Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital de autorizado está representado por \$1.980.731.957 acciones con un valor nominal de \$1.000 cada una, las cuales se han suscrito y pagado 1.573.423.937 acciones.

Accionista	Número de acciones	Porcentaje de participación
Nación - Ministerio de Hacienda y Crédito Público	1.222.517.000	77,69788%
Nación - Ministerio de Minas y Energía	350.649.915	22,28579%
Ernesto Suárez McCausland & Cía. Ltda.	90.794	0,00577%
Departamento del Magdalena	60.000	0,00381%
Departamento del Atlántico	20.000	0,00127%
Departamento de Bolívar	20.000	0,00127%
Departamento de San Andrés	20.000	0,00127%
Departamento de Sucre	20.000	0,00127%
Departamento de Córdoba	20.000	0,00127%
Cámara de Comercio de Barranquilla	2.000	0,00013%
Cámara de Comercio de Montería	2.000	0,00013%
Municipio de Tierralta	1.000	0,00006%
Fenalco - Córdoba	400	0,00003%
Cámara de Comercio de Cartagena	300	0,00002%
Cámara de Comercio de Santa Marta	300	0,00002%
Jorge Doria Corrales	228	0,00001%
	1.573.423.937	100,00000%

#### **20. CUENTAS DE ORDEN**

× =	2016			100 May 10	15		
Deudoras de Control	٠			31 de diciembre		1 de enero	
Bienes entregados en garantía (1) Cartera Castigada (2) Litigios (3) Otras deudoras de control (4)	\$	1.625.947.834 3.267.558 7.293.411 22.282.800	\$	1.625.947.834 3.102.210 2.528.563 22.282.800	\$ :	1.625.947.834 3.102.210 2.528.563 22.066.973	
<u>Deudoras fiscales</u> Pérdidas fiscales	<u></u>	5.337.723 1.664.129.326	<u></u>	101.598.536 1.755.459.943	¢ -	<u>111.482.122</u> 1.765.127.702	
Acreedoras de Control Acreedoras fiscales (5) Obligaciones potenciales (6)	\$	191.089.833	\$	273.977.073 208.939.326	\$	273.977.073 212.887.906	
Litigios (7)	\$	63.495.801 254.585.634	\$	61.458.961 544.375.360	\$	67.504.720 554.369.699	

<sup>(1)</sup> Contragarantías entregadas a la Nación, como respaldo a los créditos externos e internos adquiridos en la etapa de construcción del proyecto.

- (2) Se registran los derechos retirados por castigo, que a criterio de la entidad requieran ser controlados "Termocartagena, Energing, Electrificado del Choco y varios deudores de las ventas en bolsa".
- (3) Representa el valor de las demandas interpuestas por la entidad contable pública en contra de terceros.
- (4) Corresponde principalmente a terrenos inundados y terceros, en proceso de restitución a campesionos y colonos y activos que por su valor están totalmente depreciados y bajo el Nuevo Marco Normativo se tienen en esta cuenta por control administrativo.
- (5) Diferencias hasta 2015 entre la depreciación fiscal y contable.
- (6) Obligaciones derivadas de la licencia ambiental que corresponden a las actividades de monitoreo y prevención proyectadas del año 2016-2099 a valores nominales.
- (7) Incluye los valores correspondientes a las responsabilidades contingentes civiles, laborales y administrativas, en contra de la empresa, de acuerdo con actualizaciones del área jurídica.

#### 21. INGRESOS

		2016		2015
Ventas en contratos de largo plazo (1) Ventas contratos –Intermediación (1) Ventas en bolsa de energía (1) Mercado secundario - Energía Firme (3) Servicio de conexión Regulación primaria de frecuencia Servicios AGC Cargo por confiabilidad Convenio INPEC		171.009.645 39.339.617 37.402.435 17.072.055 908.486 344.698 - 203.896 178.359	\$	140.011.906 127.286.795 114.896.172 1.802.045 850.135 - 17.776.191 351.795 148.374 403.123.413
	<b>D</b>	<u> 266.459.191</u>	<b>&gt;</b>	403.123.413

- (1) Para el año 2016, los ingresos de operación por venta de energía han disminuido en \$136.664.224, debido principalmente por la disminución del 69% en las ventas de energía por contratos de intermediación, celebrados con Gecelca S.A. E.S.P., Generarco S.A. E.S.P. y Coenersa S.A. E.S.P y la venta de energía en bolsa.
- (2) Para el año 2016, se activaron las ventas en el mercado secundario de energía en firme, suspendido el año 2015, por la disminución de la generación a consecuencia de la reducción en el nivel de agua en el embalse en los primeros trimestres del año.

#### 22. COSTO DE VENTAS Y OPERACIÓN

Compras en contratos (1)	4	\$ 24.316.796	\$ 115.370.265
Cargo por confiabilidad (2)		34.865.102	17.406.829
Compras en bolsa corto plazo generador		31.398.102	36.134.977
Responsabilidad comercial AGC		5.766.754	2.361.202
Regulación primaria de frecuencia		212.489	-
Arranque y parada		1.888.955	1.557.748
Manejo comercial y financiero SIC-CND		1.170.286	1.438.174
Costo por conexión		766.603	722.746
Costos asociados a las transacciones		976.768	145.416
Sub- Total Costos directos		 101.361.855	175.137.357

	2016	2015
Otros Costos		
Mantenimiento y reparaciones	11.545.990	12.137.139
Honorarios	8.129.995	6.239.926
Seguros	5.516.203	5.249.329
Otros costos de operación y gestión ambiental	4.240.213	4.154.544
Órdenes y contratos por otros servicios	2.878.940	3.265.257
Gastos de personal	2.267.991	2.204.405
Aportes y contribuciones de nómina	406.296	522.639
Generales	718.324	574.137
Arrendamientos	245.732	225.871
Depreciaciones	32.446.460	32.169.697
Impuestos	225.542	406.636
Servicios públicos	38.017	81.530
Sub-Total Otros Costos	68.659.703	67.231.110
Total Costo de Venta y Operación	\$ 170.021.558	\$ 242.368.467

- (1) Para los años 2016 y 2015 corresponde a los gastos incurridos en compra de energía por contratos. Las compras por contrato se utilizan como respaldo a los contratos de intermediación firmados con Generarco S.A. E.S.P. y Coenersa S.A. E.S.P.
- (2) Para los años 2016 y 2015 corresponde a la obligación de energía en firme, asignada a cada agente que participa en el mercado de energía. Esta asignación se determina con base en la generación de energía puesta en el mercado, la cual para el año 2016 fue de 1.250 GWH (2015:1082 GWH).

#### 23. PLAN DE MANEJO AMBIENTAL, CONTRIBUCIONES Y TRASNFERENCIAS

Costos ejecutados del año PMA(1)			
Comunidades indígenas	\$ 212.844	\$	100.000
Calidad de agua e hidrología	1.936.649		1.978.110
Aspectos forestales	175.826		159.929
Educación ambiental	208.639		303.836
Transporte área de influencia	 681.643	_	100.527
Total costo del PMA	\$ 3.215.601	\$	2.642.402
Transferencias (Ley 99 de1993)) (2)	\$ 5.308.709	\$	4.459.411
Contribuciones (FAZNI) (3)	 2.375.389		1.320.648
Total contribuciones y regalías	\$ 7.684.098	\$	5.780.059

- (1) Corresponden a los costos de la licencia de operación del servicio, reconocidos con cargo a cuentas de resultados durante la vigencia de acuerdo con las actividades exigidas y programadas en la misma, dando cumplimiento a lo exigido en los procesos ambientales, socioeconómicos y al plan de manejo ambiental de los indígenas.
- (2) El costo de las transferencias se realiza en cumplimiento a la Ley 99 de 1993; costo calculado con base en la generación de cada mes.
- (3) El FAZNI, es el gravamen con destino al "Fondo de Apoyo para la Energización de Zonas no interconectadas", en cumplimiento de la Ley 1099 de 2006 y reglamentado con la Resolución CREG-102-2006.

#### 24. GASTO DE ADMINISTRACIÓN

	2016	2015
Gastos de personal Aportes y contribuciones de nómina Comisiones, honorarios y servicios (1) Estudios y proyectos (2) Gastos de viajes Publicidad y propaganda - Suscripciones y	\$ 2.586.392 664.114 1.977.496 278.383 552.354	\$ 2.604.522 603.245 1.656.817 1.928.144 513.373
afiliaciones	469.520	377.250
Otros gastos generales	209.371	294.194
Vigilancia y seguridad	310.118	220.947
Arrendamientos	232.789	220.245
Servicios públicos Servicios de aseo cafetería y restaurante	135.259 181.164	184.953 170.590
Seguros	159.582	152.888
Gastos legales	229.377	132.012
Mantenimiento y reparaciones	161.039	118.470
Comunicaciones y transportes	 89.587	99.551
Subtotal Gastos de administración	8.236.545	9.277.201
Impuestos , contribuciones y tasas	2.922.775	2.565.018
Impuesto a la riqueza	10.905.305	12.336.390
Deterioro de cartera	-	15.880.187
Depreciaciones y amortizaciones	 441.543	416.454
Total Gastos de administración	\$ 22.506.168	\$ 40.475.250

Los gastos de administración corresponden a los gastos incurridos en los procesos de apoyo a los procesos operativos de la Empresa como son el personal de planta, honorarios, vigilancia, los gastos de viajes, las afiliaciones a entidades como ACOLGEN y ANDESCO, los gastos de publicidad y propaganda e Impuestos y contribuciones y otros.

#### 25. OTROS INGRESOS Y GASTOS

Otros ingresos no operacionales				
Ingresos diversos (1)	\$	16.641.655	\$	149.765
Actualización pasivo estimado (4)		-		2.386.547
Subvenciones (2)		1.819.987		-
Intereses sobre depósitos		1.745.121		674.218
Intereses efectivo de inversiones		3.434.888		444.334
Intereses y rendimientos de deudores		1.628.494		90.508
Diferencia en cambio	de la	12.435	-	3.786
	\$	25.282.580	\$	3.749.158
Otros gastos no operacionales				
Intereses de préstamos gubernamentales (3)	\$	30.331.637	\$	25.549.806
Actualización pasivo estimado (4)		22.958.626		-
Subvenciones		-		4.827.382
Comisiones y otros gastos bancarios		11.816		26.487
Diferencia en cambio		-		134
Otros gastos		173.114		276.075
	\$	53.475.193	\$	30.679.884

- (1) Para el año 2016 corresponde principalmente a la reversión del deterioro de la cartera de Termocandelaria S.C.A. E.S.P. reconocido en el año 2015.
- (2) Para el año 2016 corresponde al ingreso por actualización de la subvención reconocida por la medición del préstamo por pagar a parte relacionada (Ver nota 12).
- (3) Para los años año 2016 y 2015 corresponden a los costos financieros del crédito otorgado por la Nación Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Para el año 2016, la tasa de interés fue en promedio 8,6%, superior al IPC tomado para el año 2015:6,77% (Liquidación de intereses, la mayor entre el 6% y el IPC del año anterior).

(4) Para el año 2016, se reconocieron gastos por la actualización del pasivo a largo plazo. El valor presente de los flujos futuros del pasivo estimado fue actualizado a una tasa de descuento de 7,23%, tasa inferior a la tasa utilizada para la medición en el año 2015: 9,07%.

#### 26. PROVISIÓN IMPUESTO SOBRE LA RENTA

	2016	2015
Provisión impuesto de renta Provisión impuesto de renta para la equidad -	\$ 5.880.849	\$ -
CREE Provisión sobretasa del impuesto sobre la	3.049.473	8.622.659
equidad -CREE Efecto neto del impuesto diferido	\$ 1.984.982 7.816.488 18.731.792	4.750.366 37.029.837 \$ 50.402.862

#### 27. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía estipulan que la tarifa aplicable al impuesto sobre la renta para los años 2016 y 2015 es del 25% y el impuesto sobre la renta para la equidad – CREE es del 9%. Asimismo, se establece una sobretasa del impuesto CREE del 5% para compañías cuya utilidad sea igual o superior a \$800 millones.

Impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas:

Impuesto corriente:  Con respecto al año actual	\$ (10.915.304)	\$ (13.373.026)
Impuesto diferido por: Con respecto al año actual	(7.816.488)	(37.029.837)
Total gasto de impuestos	\$ (18.731.792)	\$ (50.402.863)

La conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable por el año 2016 y 2015 es la siguiente:

Ganancias antes de impuesto - Nuevo Marco Normativo	\$	34.839.153	\$ 84.926.509
Partidas que suman:	6		
Propiedad planta y equipo - depreciación		(15.227.953)	(18.791.559)
Ajuste a resultados del impuesto a la		(/	(==::=:=:)
riqueza		10.903.304	12.336.389
Amortización de la subvención		(1.819.987)	4.827.383
Eliminación corrección monetaria crédito		2.366.642	4.215.347
Cargos diferidos de pre-operativo		(6.070.310)	(7.945.009)
Otras partidas		(2.333.303)	(1.557.615)
Ganancias antes de impuesto libro fiscal		22.657.546	78.011.445
Partidas que suman:			
Impuestos asumidos		2,209	1.143
Gravámenes a los movimientos			
financieros		469.935	504.766
Costos y gastos de ejercicios anteriores		168.605	277.861
Impuestos no deducibles		160.666	509.503

	2016	2015
Provisiones no deducibles	3.565.831	15.910.406
Otros costos y gastos no deducibles	1.815.078	592.198
Renta líquida ordinaria impuesto de renta		
y CREE	28.863.944	95.807.322
Renta presuntiva	33.883.033	32.273.190
Renta líguida gravable Impuesto sobre la		
Renta y CREE	28.861.297	95.807.322
Menos: Compensación pérdidas fiscales	(5.337.901)	(95.807.322)
Renta líquida gravable Impuesto sobre la		
Renta y CREE	23.523.396	
Impuesto sobre la renta (25%)	5.880.849	
Renta líquida gravable CREE	33.883.033	95.807.322
Impuesto a la equidad CREE (9%)	3.049.473	8.622.659
(,	3.013.173	
Renta líquida gravable Sobretasa	33.083.033	95.007.322
Sobretasa impuestos (6% y 5%)	1.984.982	4.750.367
Casta assistanta da las succesta a la c		
Gasto corriente de impuesto a las ganancias	\$ 10.915.304	\$ 13,373,026
ganancias	ψ 10.313.304	φ 13.3/3.U20

El saldo a favor de impuesto sobre la renta y complementarios por los años 2016 y 2015 corresponden principalmente a las autorretenciones por ventas de energía del año y para el año 2015, a la compensación de pérdidas fiscales acumuladas.

**Saldos de impuestos diferidos -** A continuación se presenta el análisis de los activos/ pasivos del impuesto diferido presentados en los estados financieros de situación financiera:

		2015				
	2016	31 de diciembre	1 de enero			
Impuesto diferido activo Impuesto diferido pasivo	\$ 266.199.084 (253.810.859)	\$ 274.409.259 (254.204.545)	\$ 314.070.124 (256.835.573)			
Total	\$ 12.388.225	\$ 20.204.714	\$ 57.234.551			

#### Impuesto diferido activo:

	Propiedades Planta Y Equipo	Provisiones y contingencia	Inventarios	Activos Intangibles	Otros Activos	Total
Al 1 de enero de 2015 Con cargo a	\$ 184.257.631	\$ 61.049.228	\$ 2.085.560	\$ 251.808	\$ 66.425.896	\$314.070.124
resultados Al 31 de diciembre de	(3.747.126)	(7.934.181)	(13.383)	6.457	_(27.972.631)	(39.660.864)
2015	180.510.505	53.115.047	2.072.177	258.265	38.453.265	274.409.259
Con cargo a resultados	2.321.064	(1.644.667)	(3.631)		_(8.882.941)	(8.210.175)
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 182.831.569	\$ 51.470.380	\$ 2.068.546	\$ 258.265	\$ 29.570.324	\$266.199.084

#### Impuesto diferido pasivo:

	Propiedades Planta Y Equipo	Préstamos Por Pagar	Inventarios	Activos Intangibles	Otros Activos	Total
Al 1 de enero de 2015 Con cargo a	\$ 247.529.795	\$ 7.163.827	\$ 1.084.808	\$ 198.505	\$ 858.638	\$256.835.573
resultados	(1.651.400)	(1.738.090)	216.273	53.039	489.150	_(2.631.028)
Al 31 de diciembre de 2015 Con cargo a	245.878.395	5.425.737	1.301.081	251.544	1.347.788	254.204.545
resultados Al 31 de diciembre	(588.622)	640.827	22.240	61317	(529.448)	(393.686)
de 2016	\$ 245.289.773	\$ 6.066.564	\$ 1.323.321	\$ 312.861	\$ 818.340	\$253.810.859

Impuesto sobre la renta para la equidad CREE y su sobretasa - La sobretasa aplicable a los contribuyentes cuya declaración anual del impuesto CREE arroje una utilidad igual o superior a \$800 millones, está sometida a un anticipo del 100% de su valor, calculado sobre la base gravable inmediatamente anterior. El anticipo fue pagado abril de 2016 por un valor de \$1.564 millones de pesos.

La tarifa aplicable para el impuesto CREE en 2016 será del 9% y su sobretasa del 6%.

**Reforma Tributaria** – La Ley 1819 de 2016, modifica el Estatuto Tributario para conciliar los ingresos, tratamientos tributarios, costos fiscales y deducciones con la aplicación de los Marcos Técnicos Normativos. Asimismo, establece una tarifa general del 34% para el año 2017, para el año 2018 en adelante del 33%, y una sobretasa para bases gravables superiores a \$800.000 entre el 0 y el 6%, el año 2018 será entre el 0 y 4%.

#### 28. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ

A continuación enunciaremos los principales ajustes y reclasificaciones de la transición al Marco Normativo para Empresas que No Cotizan en el Mercado de Valores, y que no captan ni administran Ahorro del Público, que afectan el patrimonio al 1 de enero de 2015 (fecha de la transición de las NCIF) y al resultado integral correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015, y que surgen de comparar las políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros hasta el cierre del ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2015 y las políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2016 bajo ese nuevo Marco Normativo.

Conciliación del patrimonio de la Compañía al 1 de enero de 2015 (fecha de transición al nuevo Marco Normativo):

	1 de Enero de 2015
Patrimonio bajo PGCP	\$ 1.329.132.477
Superávit de propiedad planta y equipo (a) Impuestos diferidos (b) Préstamos por pagar (c) Terrenos, propiedad, planta y equipo (d) Cargos diferidos e intangibles(e) Pasivo ambiental y otros ajustes Costo amortizado inversiones	(159.293.971) 57.234.549 20.236.800 (83.265.928) (79.176.812) (628.297) 60.669
Patrimonio bajo NMNCGN	\$ 1.084.299.487

Movimiento de las cuentas patrimoniales bajo PGCP, que fueron registradas contra la cuenta de impacto por convergencia al Nuevo Marco Normativo - NMNCGN:

	1	de Enero de 2015
Reclasificación del patrimonio institucional incorporado Reclasificación del superávit de propiedad planta y	\$	474.294.233
equipo.	Ĵ	159.293.971
Reclasificación de la revalorización del patrimonio		80.443.458
Reclasificación de la partida de saneamiento contable		4.399.374
		718.431.036
Partidas conciliatorias entre patrimonio bajo PGCP y bajo		
NMNCGN (ver arriba)	-	(244.832.990)
Total impactos transición al NMNCGN	\$	473.598.046

#### Detalle de los ajustes por conversión al Nuevo Marco Normativo:

- (a) Corresponde a la eliminación de las valorizaciones de inversiones y propiedad, planta y equipos, no aceptadas bajo el Nuevo Marco Normativo.
- (b) Efecto por el reconocimiento del impuesto diferido calculado bajo el nuevo marco normativo. El impuesto se generó sobre las diferencias temporales entre activos y pasivos contables vs activos y pasivos fiscales.
- (c) Corresponde a la medición de los préstamos a la Nación (Crédito público) al valor presente de acuerdo con lo que establece el Nuevo Marco Normativo emitido por la Contaduría General de la Nación.
- (d) Generado por el reconocimiento a valor razonable como costo atribuido de los terrenos, construcciones y edificaciones, planta, ductos y túneles, maquinaria, equipos de flota fluvial y terrestre.
- (e) Corresponde a la eliminación de gastos de organización y puesta en marcha, proyecto de centrales hidroeléctricas, corrección monetaria diferida y estudios y proyectos, que no cumplen con los requisitos establecidos para ser reconocidos como activos, de acuerdo al Nuevo Marco Normativo.

## Conciliación del resultado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 (periodo de transición al nuevo Marco Normativo):

	2015
Resultado bajo PGCP	\$ 71.068.563
Propiedad planta y equipo - depreciación	18.791.558
Ajuste a resultados del impuesto a la riqueza	(12.336.390)
Reconocimiento de impuesto diferido	(43.459.978)
Amortización de la subvención	(4.827.383)
Eliminación de la corrección monetaria crédito	(4.215.347)
Cargos diferidos	7.945.009
Otras partidas	 1.557.615
Resultado integral MNCGN	\$ 34.523.647

#### 29. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La administración de la Empresa Urrá S.A. E.S.P., gestiona los riesgos inherentes al financiamiento de las actividades propias de su objeto social, así como aquellos derivados de la colocación de los excedentes de liquidez y operaciones de tesorería. Establece los lineamientos para la realización de inversiones, dentro de los cuales no se contemplan las operaciones con propósitos especulativos. Las inversiones en títulos deben ser en aquellos de bajo riesgo y si se trata de portafolios se prefiere los de baja volatilidad.

Dentro de los riesgos contemplados se encuentran: el riesgo de mercado, el de liquidez y el riesgo de crédito.

- Riesgo de Mercado: El riesgo asociado a los instrumentos financieros y la posición en bancos producto de los excedentes de tesorería, es gestionado mediante un Comité de Inversiones quien evalúa las condiciones macroeconómicas y selecciona las entidades financieras en las cuales colocará sus excedentes de liquidez.
- Riesgo de Crédito: El riesgo de crédito en operaciones con clientes en el mercado energético se gestiona desde el momento mismo de la operación a través del operador del mercado (XM), el cual garantiza mediante una serie de requisitos impuestos a los diferentes tipos de agentes, que puedan cumplir con sus obligaciones, y se gestiona posteriormente mediante mecanismos usados por la Compañía, contemplados en los contratos que suscribe.
- Riesgo de Liquidez: La empresa mantiene una política de liquidez acorde con el flujo de capital de trabajo, ejecutando los compromisos de pago a los proveedores de acuerdo con la política establecida. Esta gestión se apoya en la elaboración de flujos de caja y de presupuesto, los cuales son revisados periódicamente, permitiendo determinar la posición de tesorería necesaria para atender las necesidades de liquidez. La Compañía tiene por política invertir sus excedentes en plazos inferiores a un año manteniendo una liquidez aceptable para cumplir los compromisos previstos de muy corto plazo, con tasas fijas o con muy poco riesgo de variación.
- Riesgo de capital: Los objetivos de la Empresa al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha, generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

#### CALCULO DEL MARGEN EBITDA

## POR LOS AÑOS TERMINADOS AI 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (En miles de pesos)

	2016 NCIF		2015 NCIF		VARIACIONES \$		%
INGRESOS OPERACIONALES (Nota 16)	\$	266,459,191	\$	403,123,413	\$	(136,664,222)	-34%
Costo de Venta (Nota 17)		(137,575,098)		(210,198,770)		(72,623,672)	-35%
Plan de Manejo Ambiental (Nota 18)		(3,215,601)		(2,642,402)		573,199	22%
Plan de Manejo Ambiental Capitalizado (Nota 18)		(27,756,775)		(22,212,324)		5,544,451	25%
Contribuciones y transferencias (Nota 18)		(7,684,098)		(5,780,059)		1,904,039	33%
Gastos de Administración (Nota 20)		(8,236,546)		(9,277,202)		(1,040,656)	-11%
Impuestos, Contribuciones y Tasas (Nota 20)		(2,922,775)		(2,565,018)	,	357,757	14%
Impuesto a la riqueza (Nota		(10,905,304)		(12,336,390)		(1,431,086)	-12%
EBITDA	\$	68,162,994	\$	138,111,248	\$	(69,948,254)	-51%
MARGEN EBITDA		25.58%		34.26%			

CARLOS DÍAZ CARRASCAL Representante Legal\*\* Ingrid Verguna.

INGRID VERGARA QUIROZ

Contador Público

Tarjeta profesional No. 95901-T

YAMILE GONZALEZ DIAZ Directora Financiera