

Empresa Urrá S.A. E.S.P.

***Estados Financieros por los años
terminados el 31 de Diciembre de
2017 y 2016, junto con el Informe del
Revisor Fiscal.***

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 2017, el estado de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto 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.

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. 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 2017, 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.

Otros Asuntos

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por otro revisor fiscal designado por Deloitte y sobre los mismos expresó su opinión sin salvedades el 2 de marzo de 2017.

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, 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 e incluye la constancia por parte de la Administración sobre no haber entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores; y 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. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Según el artículo 1.2.1.4 del Decreto 2420 de 2015 el revisor fiscal aplicará las ISAE, en desarrollo de las responsabilidades contenidas en el artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación del cumplimiento de las disposiciones estatutarias y de la asamblea o junta de socios y con la evaluación del control interno. Asimismo, según el Artículo 1.2.1.5 de dicho Decreto, para efectos de la aplicación del artículo 1.2.1.4, no será necesario que el revisor fiscal prepare informes separados, pero sí que exprese una opinión o concepto sobre cada uno de los temas contenidos en ellos. El Consejo Técnico de la Contaduría Pública expedirá las orientaciones técnicas necesarias para estos fines.

Con base en la evidencia obtenida en desarrollo de mi revisoría fiscal, durante el año 2017, en mi concepto, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que: a) los actos de los administradores de la sociedad no se ajustan a los estatutos y/o a las decisiones de la asamblea y b) no existen o no son adecuadas las medidas de control interno contable, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que estén en su poder.



JOSE BENITO MANCILLA CARROLL
Revisor Fiscal
T.P. 129127-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

23 de febrero de 2018

EMPRESA URRRA S.A. E.S.P.

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVO	2017	2016	PASIVO Y PATRIMONIO	2017	2016
ACTIVO CORRIENTE:			PASIVO CORRIENTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	\$ 18.363.967	\$ 20.428.979	Partes relacionadas - préstamos por pagar (Nota 12)	\$ 40.000.000	\$ 44.895.550
Inversiones (Nota 5)	-	15.592.758	Proveedores y cuentas por pagar (Nota 13)	15.577.840	16.627.284
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	56.255.140	66.532.431	Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 14)	662.813	719.156
Inventarios - Neto (Nota 7)	2.063.474	1.207.363	Beneficios a empleados (Nota 16)	966.250	515.600
Otros activos (Nota 11)	4.365.933	5.567.348	Pasivos estimados y provisiones (Nota 17)	35.282.468	28.417.207
Total activo corriente	81.048.514	109.328.879	Total pasivo corriente	92.489.371	91.174.797
Inversiones permanentes (Nota 5)	10	10	Partes relacionadas - préstamos por pagar (Nota 12)	275.883.459	312.865.125
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	56.240.765	41.331.778	Beneficios a empleados (Nota 16)	107.236	-
Propiedad, planta y equipo - Neto (Nota 8)	1.453.590.371	1.488.587.581	Pasivos estimados y provisiones (Nota 17)	61.869.547	121.742.427
Propiedades de inversión (Nota 9)	8.586.378	8.586.378	Pasivo por impuestos diferidos (Nota 25)	253.129.737	253.810.859
Activos intangibles - Neto (Nota 10)	765.884	489.992	Total pasivo	683.479.350	779.593.208
Activo por impuestos diferidos (Nota 25)	237.647.574	266.199.084	PATRIMONIO (Nota 18)		
TOTAL ACTIVO	\$ 1.837.879.496	\$ 1.914.523.702	Capital suscrito y pagado	1.573.423.937	1.573.423.937
			Resultados de ejercicios acumulados	(912.091.489)	(928.198.850)
			Resultados del ejercicio actual	19.469.652	16.107.361
			Impactos por la transición al nuevo marco normativo	473.598.046	473.598.046
			Total patrimonio	1.154.400.146	1.134.930.494
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 1.837.879.496	\$ 1.914.523.702
CUENTAS DE ORDEN (NOTA 19)			CUENTAS DE ORDEN (NOTA 19)		
Deudoras	\$ 1.658.791.603	\$ 1.664.129.326	Acreedoras	\$ 164.032.865	\$ 254.585.634
Acreedoras por contra	\$ 164.032.865	\$ 254.585.634	Deudoras por contra	\$ 1.658.791.603	\$ 1.664.129.326

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.


ALFREDO SOLANO BERRÍO
Representante Legal**


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


JOSE BENITO MANCILLA CARROLL
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 129127 - T
(Ver mi opinión adjunta)
Designado por Deloitte & Touche Ltda

EMPRESA URRRA S.A. E.S.P.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(En miles de pesos colombianos)**

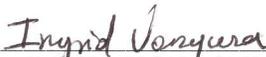
	2017	2016
Ingresos (Nota 20)	\$ 266.147.502	\$ 266.459.191
Costo de ventas (Nota 21 Y 22)	<u>(195.082.476)</u>	<u>(180.921.257)</u>
Utilidad bruta	71.065.026	85.537.934
Gastos de administración (Nota 23)	<u>(20.646.785)</u>	<u>(22.506.168)</u>
Utilidad operacional	50.418.241	63.031.766
Otros ingresos (Nota 24)	33.656.783	25.282.580
Otros gastos (Nota 24)	<u>(25.791.665)</u>	<u>(53.475.193)</u>
Resultado del periodo antes de impuestos	58.283.359	34.839.153
Impuestos a la ganancias (Nota 25)		
Impuesto corriente	(10.943.319)	(10.915.304)
Impuesto diferido	<u>(27.870.388)</u>	<u>(7.816.488)</u>
Resultado del periodo	<u>19.469.652</u>	<u>16.107.361</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>\$ 19.469.652</u>	<u>\$ 16.107.361</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

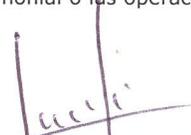
** Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido tomados de los libros de contabilidad de la Sociedad y que no contienen vicios, imprecisiones o errores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



ALFREDO SOLANO BERRIO
Representante Legal**



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



JOSE BENITO MANCILLA CARROLL
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 129127 - T
(Ver mi opinión adjunta)
Designado por Deloitte & Touche Ltda

EMPRESA URRRA S.A. E.S.P.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (En miles de pesos colombianos)

NOTA 18

	Capital suscrito y pagado	Resultados acumulados			Resultado del ejercicio actual	Impactos por transición al nuevo marco normativo	Total Patrimonio
		Resultados de periodos anteriores	Resultado del periodo de transición MNCGN	Total			
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2016	\$ 1.573.423.937	\$ (962.722.496)	\$ 34.523.646	\$ (928.198.850)	\$ -	473.598.046	1.118.823.133
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	16.107.361	-	16.107.361
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	1.573.423.937	(962.722.496)	34.523.646	(928.198.850)	16.107.361	473.598.046	\$ 1.134.930.494
Transferencias	-	16.107.361	-	16.107.361	(16.107.361)	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	19.469.652	-	19.469.652
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	\$ 1.573.423.937	\$ (946.615.135)	\$ 34.523.646	\$ (912.091.489)	\$ 19.469.652	\$ 473.598.046	\$ 1.154.400.146

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.

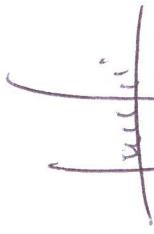


ALFREDO SOLANO BERRIO
 Representante Legal**



INGRID VERGARA QUIROZ
 Contador**

Tarjeta profesional No. 95901 -T



JOSE BENITO MANCILLA CARROLL
 Revisor Fiscal

Tarjeta profesional No. 129127 - T
 (Ver mi opinión adjunta)

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

EMPRESA URRRA S.A. E.S.P.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(En miles de pesos colombianos)

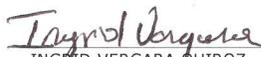
	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y otros	\$ 233.656.695	\$ 258.004.275
Pagados a proveedores y empleados	<u>(204.519.004)</u>	<u>(256.526.075)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>29.137.691</u>	<u>1.478.200</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo e intangibles	<u>(1.899.911)</u>	<u>(1.181.829)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.899.911)</u>	<u>(1.181.829)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Utilizado en obligaciones financieras	<u>(44.895.550)</u>	<u>(37.791.100)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(44.895.550)</u>	<u>(37.791.100)</u>
EFFECTIVOS Y EQUIVALENTES:		
DISMINUCION NETA DURANTE EL AÑO	(17.657.770)	(37.494.729)
SALDOS AL COMIENZO DEL AÑO	<u>36.021.737</u>	<u>73.516.466</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	\$ <u>18.363.967</u>	\$ <u>36.021.737</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO		
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	\$ 19.469.652	\$ 16.107.361
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	36.463.176	32.768.018
Amortizaciones	6.396.536	7.927.620
Provisión de deudores	3.605.377	(15.880.187)
Vinculados económicos (subvenciones)	3.018.334	(1.819.988)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES:		
Deudores	(8.237.073)	(11.407.340)
Inventarios	(856.111)	(824.478)
Gastos pagados por anticipados	(5.037.068)	(7.668.677)
Cuentas por pagar	(1.049.444)	(15.778.714)
Pasivos estimados y provisiones	(53.007.619)	(4.798.150)
Impuestos, gravámenes y tasas	(56.343)	(5.064.785)
Obligaciones laborales	557.886	(106.732)
Otros pasivos	-	(23.802)
Disminución de impuestos diferidos	<u>27.870.388</u>	<u>7.816.488</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	\$ <u>29.137.691</u>	\$ <u>1.246.634</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

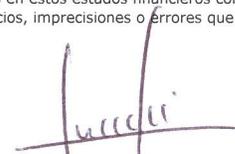
** Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad de la Sociedad y que no contienen vicios, imprecisiones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



ALFREDO SOLANO BERRIO
Representante Legal**



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



JOSE BENITO MANCILLA CARROLL
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 129127 - T
(Ver mi opinión adjunta)
Designado por Deloitte & Touche Ltda

EMPRESA URRÁ S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (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 URRÁ 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 Río 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 POLITICAS 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 2017 y 2016.

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.

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.

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 puedan 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 los métodos de horas de uso y línea recta. 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	(2-15)	Línea recta
Equipo de comunicación	(5-10)	Línea recta
Maquinaria y equipo	(1-50)	Línea recta
Equipo de recreación y deporte	(1-10)	Línea recta
Equipo de laboratorio	(1-20)	Línea recta
Equipo y maquinaria para medicina	(1-10)	Línea recta
Equipos y muebles y enseres	(1-5)	Línea recta
Equipo de transporte terrestre	(2-15)	Línea recta
Transporte marítimo y fluvial	(2-15)	Línea recta
Muebles y enseres	(1-10)	Línea recta
Líneas y cables de conducción	(10-50)	Línea recta
Equipo de computación	(1-10)	Línea recta
Maquinaria y equipo de generación	-	Horas de uso
Oficinas	(20-50)	Línea recta
Plantas, construcciones y estructuras (central)	(20 -100)	Línea recta
Casetas y campamentos	(10-70)	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.

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)

3 - 7 Años

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 préstamos 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.

El costo efectivo se reconocerá como un mayor valor del préstamo por pagar y como gasto en el resultado del periodo. No obstante, los gastos de financiación se reconocerán como mayor valor del activo financiado cuando los recursos obtenidos se destinen a financiar un activo apto, de conformidad con la Norma de Costos de Financiación.

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 medirá 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 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 de 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 2017 y 2016.

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 recibirían 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 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 es la siguiente:

	2017	2016
Cuentas de ahorro (1)	\$ 15.581.583	\$ 17.698.874
Cuentas corrientes	2.187.873	2.328.448
Derechos fiduciarios	<u>594.511</u>	<u>401.657</u>
	<u>\$ 18.363.967</u>	<u>\$ 20.428.979</u>

(1) 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 2017 y 31 de diciembre el año 2016 es la siguiente:

<i>Inversiones:</i>		
Títulos de Tesorería TES (1)	\$ -	\$ 10.500.084
Certificados de Depósito a Término Fijo (2)	-	5.092.674
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 15.592.758</u>
<i>Inversiones permanentes:</i>		
Inversiones patrimoniales en entidades no controladas	<u>\$ 10</u>	<u>\$ 10</u>

(1) Para el año 2016, correspondía principalmente a los títulos TES del Gobierno General por \$9.934.000 con vencimiento a un año y una tasa efectiva del 7.17%; generando rendimientos por \$565.868.

(2) Para el año 2016, la Compañía evaluó las inversiones de administración de liquidez al costo amortizado, las cuales no presentaban indicios de deterioro.

Al cierre de junio del año 2017 se liquidaron todas las inversiones.

6. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La desagregación de las cuentas por cobrar es la siguiente:

	2017	2016
<i>Corriente</i>		
Cientes generador corto plazo (1)	\$ 49.079.495	\$ 57.915.795
Saldo a favor por Renta y CREE (2)	7.044.753	8.611.978
Otros deudores	130.892	4.658
Deudas de difícil cobro (3)	<u>3.605.377</u>	<u>-</u>
Subtotal	59.860.517	66.532.43
Menos: Deterioro para deudas de difícil cobro (3)	<u>(3.605.377)</u>	<u>-</u>
Total corriente	<u>\$ 56.255.140</u>	<u>\$ 66.532.431</u>
<i>No Corriente</i>		
Cientes de bolsa largo plazo (1)	\$ 21.599.336	\$ 10.669.415
Anticipos entregados Gecelca (4)	30.000.000	30.000.000
Intereses de anticipos a Gecelca (4)	<u>4.641.429</u>	<u>662.363</u>
Total no corriente	<u>\$ 56.240.765</u>	<u>\$ 41.331.778</u>

(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 2017 diez (10) 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 y de contratos, con los cuales se suscribió acuerdo de pago durante el mes de marzo del año 2017.

(2) El saldo al 31 de diciembre de 2017 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 CREE 2016 por valor de \$5.067.081, y saldo a favor de renta \$1.062.008.

(3) Para el año 2017, corresponde al deterioro de cartera con Electricaribe S.A E.S.P. por \$3.605.377, debido a la evaluación de factores externos e internos. Esta compañía fue intervenida por la Superintendencia de Servicios Públicos.

(4) Corresponde al anticipo entregado por \$30.000.000 a Gecelca S.A. E.S.P. para compra de energía, en virtud del contrato de compra de energía VENE-008-16 y otro si 1 y 2.

El movimiento de deterioro de cartera es el siguiente:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	\$ -	\$ 16.045.535
Castigos de cartera	-	(16.045.535)
Deterioro	<u>3.605.377</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 3.605.377</u>	<u>\$ -</u>

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

31 de diciembre de 2017

Cartera:	Días						Total
	Corriente	0-30	31-90	90-180	181-360	> 360	
Venta de energía en contratos	49.912.311	13.884	13.084	-	-	3.588.184	53.527.463
Venta de energía en bolsa	17.151.368	-	-	-	-	-	17.151.368

31 de diciembre de 2016

Cartera:	Días						Total
	Corriente	0-30	31-90	90-180	181-360	> 360	
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

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

31 de diciembre de 2017

	Años				Total
	2018	2019	2020	2020 en adelante	
Termocandelaria	2.772.222	2.772.222	2.772.222	3.108.700	\$ 11.425.366
Generarco	960.000	960.000	960.000	8.150.226	11.030.226
Coenersa	240.000	240.000	240.000	2.395.967	3.115.967

7. INVENTARIOS

Elementos y accesorios para la operación	\$ 7.980.498	\$ 7.174.114
Elementos y accesorios de consumo	<u>107.357</u>	<u>68.024</u>
Total	8.087.855	7.242.138
Deterioro de repuestos (1)	<u>(6.024.381)</u>	<u>(6.034.775)</u>
Total Inventarios	<u>\$ 2.063.474</u>	<u>\$ 1.207.363</u>

(1) Para los 2017 y 2016, corresponden al resultado de la evaluación de deterioro de inventarios de repuestos.

8. 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 2017 y 2016, es la siguiente:

Plantas, ductos y túneles	\$ 1.528.531.005	\$ 1.527.594.587
Repuestos	15.568.102	15.586.157
Terrenos	8.703.230	8.703.230
Edificaciones	9.902.402	9.652.577
Equipo de transporte, tracción y elevación	6.455.758	6.455.758
Maquinaria y equipo médico científico	1.386.596	1.357.097
Equipo de comunicación y computación	1.001.578	870.698
Muebles, enseres y equipos de oficina	488.126	420.363
Redes, líneas y cables	176.135	118.668
Equipo de comedor, cocina y despensa	<u>16.585</u>	<u>4.416</u>
Subtotal activo	1.572.229.517	1.570.763.550
Depreciación acumulada de PPE	(105.227.109)	(65.290.877)
Deterioro de repuestos (1)	<u>(13.412.037)</u>	<u>(13.412.037)</u>
Total, propiedades, planta y equipo	<u>\$ 1.453.590.371</u>	<u>\$ 1.488.587.581</u>

(1) 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	Repuestos	Plantas, ductos y túneles	Maquinaria y equipos	Equipos de transporte	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	8.703.230	9.652.577	15.661.632	1.526.796.634	1.127.384	6.455.758	1.260.297	1.569.657.512
Adiciones	-	-	-	722.478	229.713	-	153.847	1.106.038
Trasladados	-	-	(75.475)	75.475	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 8.703.230	\$ 9.652.577	\$ 15.586.157	\$ 1.527.594.587	\$ 1.357.097	\$ 6.455.758	\$ 1.414.144	\$ 1.570.763.550
Adiciones	-	249.825	-	918.363	29.499	-	268.280	1.465.967
Trasladados	-	-	(18.055)	18.055	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 8.703.230	\$ 9.902.402	\$ 15.568.102	\$ 1.528.531.005	\$ 1.386.596	\$ 6.455.758	\$ 1.682.424	\$ 1.572.229.517

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

	Terrenos	Edificaciones	Repuestos	Plantas, ductos y túneles	Maquinaria y equipos	Equipos de transporte	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(331.992)	(13.530.378)	(33.008.993)	(49.570)	(346.367)	(217.668)	(47.484.968)
Depreciación	-	(333.370)	(116.045)	(33.648.261)	(43.300)	(357.687)	(192.336)	(34.690.999)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ -	\$ (665.362)	\$ (13.646.423)	\$ (66.657.254)	\$ (92.870)	\$ (704.054)	\$ (410.004)	\$ (82.175.967)
Depreciación	-	(334.105)	234.386	(35.715.995)	(66.567)	(357.677)	(223.219)	(36.463.177)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ -	\$ (999.467)	\$ (13.412.037)	\$ (102.373.249)	\$ (159.437)	\$ (1.061.731)	\$ (633.223)	\$ (118.639.144)

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	2017	2016
Terrenos	\$ 8.709.844	\$ 8.709.844
Deterioro de propiedades de inversión	<u>(123.466)</u>	<u>(123.466)</u>
Total	<u>\$ 8.586.378</u>	<u>\$ 8.586.378</u>

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Licencias y software	\$ 1.182.009	\$ 748.154
Amortización acumulada de licencias y software	<u>(416.215)</u>	<u>(258.162)</u>
Total	<u>\$ 765.884</u>	<u>\$ 489.992</u>

11. OTROS ACTIVOS

Gastos pagados por anticipado (seguros)	<u>\$ 4.365.933</u>	<u>\$ 5.567.348</u>
-----------------------------------------	---------------------	---------------------

El movimiento de otros activos es el siguiente:

	Otros Activos (Seguros)
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 5.567.348
Adiciones	5.037.068
Amortización	<u>(6.238.483)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 4.365.933</u>

12. PARTES RELACIONADAS - PRESTAMOS POR PAGAR

La desagregación de los préstamos por pagar presentada en el estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

Corriente:

Ministerio de Hacienda - La Nación (1) capital	<u>\$ 40.000.000</u>	<u>\$ 44.895.550</u>
------------------------------------------------	----------------------	----------------------

No corriente

Ministerio de Hacienda - La Nación (1) Capital	\$ 290.094.530	\$ 330.094.530
Subvenciones	<u>(14.211.071)</u>	<u>(17.229.405)</u>
Total, no corriente	<u>\$ 275.883.459</u>	<u>\$ 312.865.125</u>

Total, préstamos por pagar	<u>\$ 315.883.459</u>	<u>\$ 357.760.675</u>
----------------------------	-----------------------	-----------------------

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 2017 y 31 de diciembre de 2016, se presenta a continuación:

	Capital	Intereses	Subvención	Total
Saldo Dic 31 de 2016	\$ 374.990.080	\$ -	\$ (17.229.405)	\$ 357.760.675
Causación		21.465.250	3.018.334	24.483.584
Pago	<u>(44.895.550)</u>	<u>(21.465.250)</u>	<u>-</u>	<u>(66.360.800)</u>
Saldo Dic 31 de 2017	<u>\$ 330.094.530</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (14.211.071)</u>	<u>\$ 315.883.459</u>

- (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 31 de julio de 2017, se causan intereses a la tasa nominal del IPC 6%.

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 N° 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 2017 se cumplió con el pago de capital de la deuda interna por valor de \$44.895.550 e intereses por valor de \$21.465.250.

Para el año 2018, se aplicará pago a capital por \$40.000.000 e intereses por aproximadamente \$18.925.918, a la tasa correspondiente al 6%, para el primer semestre del año, ya que el IPC a 31 de diciembre fue (4,09%).

13. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

	2017	2016
Bienes y servicios (1)	\$ 13.841.271	\$ 15.234.292
Acreedores varios	395.126	11.323
Retenciones en la fuente por pagar (2)	1.341.443	1.378.253
Sentencias y conciliaciones	-	3.416
	<u>\$ 15.577.840</u>	<u>\$ 16.627.284</u>

- (1) La cuenta de proveedores de bienes y servicios la conforman principalmente: XM.S.A. E.S.P., proveedor de las transacciones en bolsa con el 58% (2016: 52%); GECELCA S.A. E.S.P, proveedor de compras de energía en contratos con el 13% (2016: 30%), EMEC S.A.S. proveedor de la Administración, Operación y Mantenimiento de la Central el 16% (2016: 5%) y los diferentes proveedores de bienes y servicios con el 13% (2016: 13%).

14. IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

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

	2017	2016
Tasas por pagar Ley 99	\$ 662.279	\$ 653.873
Impuesto Predial	-	25.881
Contribución a la Comisión de Regulación de Energía y Gas	<u>534</u>	<u>39.402</u>
	<u>\$ 662.813</u>	<u>\$ 719.156</u>

15. IMPUESTO A LA RIQUEZA

La Compañía liquidó, para el año 2017, el impuesto a la Riqueza por valor de \$4.350 millones, tomando como base el patrimonio líquido poseído al 1 de enero de 2017 a una tarifa del 0,4%. La declaración se presentó en el mes de mayo de 2017 y su pago se efectuó en dos cuotas iguales en los meses de mayo y septiembre de 2017.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Corriente

Aportes al FEUSA (1)	\$ 33.333	\$ 33.333
Otras primas	316.769	196.212
Vacaciones	290.400	235.963
Prima de vacaciones	32.362	19.676
Bonificaciones	10.984	8.794
Cesantías	282.348	21.622
Nómina por pagar	<u>54</u>	<u>-</u>
Total beneficios a empleados corrientes	<u>\$ 966.250</u>	<u>\$ 515.600</u>

No Corriente

Aportes al FEUSA (1)	<u>\$ 107.236</u>	<u>-</u>
Total beneficios a empleados no corrientes	<u>\$ 107.236</u>	<u>\$ -</u>

(1) Corresponde al valor de las obligaciones laborales por pagar al 31 de diciembre, incluye las obligaciones extralegales aprobadas en el pacto colectivo aprobado para la vigencia 2017-2022.

17. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

Obligaciones potenciales (1)	\$ 35.162.468	\$ 28.297.207
Contingencias y litigios	<u>120.000</u>	<u>120.000</u>
Total pasivos estimados de corto plazo	<u>\$ 35.282.468</u>	<u>\$ 28.417.207</u>

No Corriente

Obligaciones Potenciales (1)	<u>\$ 61.869.547</u>	<u>\$ 121.742.427</u>
------------------------------	----------------------	-----------------------

(1) Comprende el 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.

Para el año 2017, se presenta una disminución en el pasivo estimado de largo plazo, producto del fallo del Consejo de Estado a favor de la empresa URRÁ, donde revoca compromisos requeridos en el Auto 1030 emitido por el Ministerio de Ambiente, Vivienda y Desarrollo Territorial. De este fallo cabe destacar la revocatoria de la pretensión gestión social para la restitución económica y social de las familias campesinas afectadas por el saneamiento de los territorios indígenas para la ampliación del resguardo – sectores Torres – filo Nawa-río verde y Cruz Grande Higueronal – Mutatate.

Los pasivos a largo plazo, durante los años 2017 y 2016 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 2016 y la primera del año 2017, para estimar el valor del pasivo a largo plazo en cada periodo. Tasas utilizadas (2017 - 6,82% y 2016 - 7,23%).

18. PATRIMONIO

	2017	2016
Capital suscrito y pagado (1)	\$ 1.573.423.937	\$ 1.573.423.937
Resultados de ejercicios anteriores	(912.091.489)	(928.198.850)
Impactos por la transición al nuevo marco normativo	473.598.046	473.598.046
Utilidad neta del ejercicio	<u>19.469.652</u>	<u>16.107.361</u>
Total	<u>\$1.154.400.146</u>	<u>\$1.134.930.494</u>

(1)Capital Social - Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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	<u>228</u>	<u>0,00001%</u>
	<u>1.573.423.937</u>	<u>100,00000%</u>

19. CUENTAS DE ORDEN

Deudoras de Control

Bienes entregados en garantía (1)	\$ 1.625.947.834	\$ 1.625.947.834
Cartera castigada (2)	3.267.558	3.267.558
Litigios (3)	7.293.411	7.293.411
Otras deudoras de control (4)	22.282.800	22.282.800

Deudoras fiscales

Pérdidas fiscales	-	5.337.723
	<u>\$ 1.658.791.603</u>	<u>\$ 1.664.129.326</u>

Acreedoras de Control

Obligaciones potenciales (5)	102.145.708	191.089.833
Litigios (6)	<u>61.887.157</u>	<u>63.495.801</u>
	<u>\$ 164.032.865</u>	<u>\$ 254.585.634</u>

- (1) 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, estas demandas, no han presentado nuevos indicios a favor o en contra, que puedan cambiar su evaluación.
- (4) Activos que por su valor están totalmente depreciados y bajo el Nuevo Marco Normativo se tienen en esta cuenta por control administrativo.
- (5) Para los años 2017 y 2016 corresponden principalmente a las obligaciones derivadas de la licencia ambiental que corresponden a las actividades de monitoreo y prevención proyectadas del año 2017 al 2099 a valores corrientes.
- (6) Incluye los valores correspondientes a las responsabilidades contingentes civiles, laborales y administrativas, en contra de la empresa, de acuerdo con actualizaciones del área jurídica.

20. INGRESOS

	2017	2016
Ventas en contratos de largo plazo (1)	\$ 193.024.784	\$ 171.009.645
Ventas contratos –Intermediación (1)	29.954.467	39.339.617
Ventas en bolsa de energía (2)	32.834.895	37.402.435
Mercado secundario - Energía firme	9.022.688	17.072.055
Servicio de conexión	913.824	908.486
Regulación primaria de frecuencia	228.544	344.698
Cargo por confiabilidad	-	203.896
Convenio INPEC	168.300	178.359
	<u>\$ 266.147.502</u>	<u>\$ 266.459.191</u>

- (1) Para el año 2017 y 2016, corresponden principalmente a la venta de energía por contratos de intermediación, celebrados con Gecelca S.A. E.S.P., Generarco S.A. E.S.P. y Coenersa S.A.S. Durante el año 2017, se han incrementado en \$12.630 millones, debido a la generación de energía contratadas con terceros a un precio superior al pactado en bolsa de energía.
- (2) Para el año 2017, los ingresos de operación por venta de energía en bolsa han disminuido en \$4.568 millones, generado principalmente a la caída de los precios en la bolsa de energía, debido a la alta oferta de energía, en consecuencia, de los altos niveles del agua que presentaron los embalses en el país.

21. COSTO DE VENTAS Y OPERACIÓN

Compras en contratos (1)	\$ 5.276.226	\$ 24.316.796
Cargo por confiabilidad (2)	61.610.435	34.865.102
Compras en bolsa corto plazo generador	25.288.210	31.398.102
Responsabilidad comercial AGC	8.353.754	5.766.754
Regulación primaria de frecuencia	-	212.489
Arranque y parada	1.754.774	1.888.955
Manejo comercial y financiero SIC-CND	1.183.292	1.170.286
Costo por conexión	778.265	766.603
Costos asociados a las transacciones	754.528	976.768
Costos asociados a las transacciones-Desviaciones	2.905	-
Sub- Total Costos directos	<u>105.002.389</u>	<u>101.361.855</u>

	2017	2016
<i>Otros Costos</i>		
Mantenimiento y reparaciones	\$ 17.670.321	\$ 11.545.990
Honorarios	8.546.232	8.129.995
Seguros	5.863.983	5.516.203
Otros costos de operación y gestión ambiental	3.604.620	4.240.213
Órdenes y contratos por otros servicios	3.003.213	2.878.940
Gastos de personal	2.560.059	2.267.991
Aportes y contribuciones de nómina	445.471	406.296
Generales	586.424	718.324
Arrendamientos	247.420	245.732
Depreciaciones	34.263.536	32.446.460
Impuestos	172.039	225.542
Servicios públicos	<u>37.638</u>	<u>38.017</u>
<i>Sub-Total Otros Costos</i>	<u>77.000.956</u>	<u>68.659.703</u>
Total, Costo de Venta y Operación	<u>\$ 182.003.345</u>	<u>\$ 170.021.558</u>

- (1) Para los años 2017 y 2016, corresponden a los costos y 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 2017 y 2016 corresponden a la obligación de energía en firme, asignada a cada agente que participa en el mercado de energía. Esta obligación de Energía firme aumenta debido al incremento de la generación de la vigencia, la cual para el año 2017 fue de 1.627 GWH (2016:1.250 GWH).

22. PLAN DE MANEJO AMBIENTAL, CONTRIBUCIONES Y TRANSFERENCIAS

Costos ejecutados del año PMA (1)

Comunidades indígenas	\$ 345.202	\$ 212.844
Calidad de agua e hidrología	1.545.349	1.936.649
Aspectos forestales	27.732	175.826
Educación ambiental	210.143	208.639
Transporte área de influencia	<u>675.576</u>	<u>681.643</u>
Total, costo del PMA	<u>\$ 2.804.002</u>	<u>\$ 3.215.601</u>

Transferencias (Ley 99 de1993) (2)	\$ 7.116.654	\$ 5.308.709
Contribuciones (FAZNI) (3)	<u>3.158.475</u>	<u>2.375.389</u>
Total, contribuciones y regalías	<u>\$ 10.275.129</u>	<u>\$ 7.684.098</u>

- (1)Corresponde 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 PMA de los indígenas.
- (2)El costo de las transferencias se realiza en cumplimiento de la ley 99 de 1993; costo calculado con base a la generación de cada mes, aumentados para el año 2017 en un 34%, debido a la mayor generación de energía por los altos niveles de hidrología.
- (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.

23. GASTO DE ADMINISTRACIÓN

	2017	2016
Gastos de personal	\$ 3.152.226	\$ 2.586.392
Aportes y contribuciones de nómina	731.677	664.114
Comisiones, honorarios y servicios	1.837.377	1.977.496
Estudios y proyectos	590.910	278.383
Gastos de viajes	454.027	552.354
Publicidad y propaganda - Suscripciones y afiliaciones	601.906	469.520
Otros gastos generales	185.852	209.371
Vigilancia y seguridad	334.349	310.118
Arrendamientos	247.551	232.789
Servicios públicos	114.132	135.259
Servicios de aseo cafetería y restaurante	209.610	181.164
Seguros	158.231	159.582
Gastos legales	173.607	229.377
Mantenimiento y reparaciones	248.021	161.039
Comunicaciones y transportes	60.581	89.587
Impuestos, contribuciones y tasas	3.056.532	2.922.775
Impuesto a la riqueza	4.350.949	10.905.305
Deterioro de cartera	3.605.377	-
Depreciaciones y amortizaciones	533.870	441.543
Total, Gastos de administración	<u>\$ 20.646.785</u>	<u>\$ 22.506.168</u>

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.

24. OTROS INGRESOS Y GASTOS

<i>Otros ingresos no operacionales</i>		
Ingresos diversos	\$ 509.704	\$ 16.641.655
Actualización pasivo estimado (1)	25.821.545	-
Subvenciones (2)	-	1.819.987
Intereses sobre depósitos	917.941	1.745.121
Intereses efectivo de inversiones	388.714	3.434.888
Intereses y rendimientos de deudores (4)	5.990.236	1.628.494
Diferencia en cambio	28.643	12.435
	<u>\$ 33.656.783</u>	<u>\$ 25.282.580</u>
<i>Otros gastos no operacionales</i>		
Intereses de préstamos gubernamentales (3)	\$ 21.465.250	\$ 30.331.637
Actualización pasivo estimado (1)	-	22.958.626
Subvenciones (2)	3.018.333	-
Comisiones y otros gastos bancarios	10.580	11.816
Diferencia en cambio	1.628	-
Otros gastos	1.295.874	173.114
	<u>\$ 25.791.665</u>	<u>\$ 53.475.193</u>

(1) Para el año 2017 corresponde principalmente al reconocimiento del ingreso, producto principalmente de la revocatoria de la obligación ambiental contenida en el Auto 1030, gestión social para la restitución económica y social de las familias campesinas afectadas por el saneamiento de los territorios indígenas para la ampliación del resguardo – sectores Torres – Filo Nawa-Río Verde y Cruz Grande Higuieron – Mutata, revocatoria sustentada en el fallo del consejo de estado. El pasivo estimado para el año 2017, fue actualizado mediante el valor presente de los flujos futuros, y se tomó una tasa de descuento de 6,82%. Para el año 2016 la tasa utilizada para la medición fue de 7,23%, (Ver Nota 17).

- (2) Para los años 2017 y 2016 corresponden al reconocimiento del gasto e ingresos, respectivamente, por la actualización de la subvención reconocida por la medición del préstamo por pagar a parte relacionada (Ver nota 12).
- (3) Para los años 2017 y 2016 corresponden a los costos financieros del crédito otorgado por la Nación - Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Para el año 2017, la tasa de interés fue en promedio 6%, para el año 2016 fue 8,6%. (Liquidación de intereses, la mayor entre el 6% y el IPC del año anterior).
- (4) Para el año 2017, corresponde principalmente a los rendimientos generados en acuerdos de pago con Termocandelaria, Generarco S.A. E.S.P, Coenersa S.A. E.S.P, además, por anticipo entregado a Gecelca S.A.E.S.P. (Ver Nota 6).

25. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía establecen 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%.

	2017	2016
Provisión impuesto sobre la renta	\$ 9.342.620	\$ 5.880.849
Sobretasa del impuesto sobre la renta	1.600.698	-
Provisión impuesto de renta para la equidad	-	3.049.473
Provisión sobretasa del impuesto para la equidad	-	1.984.982
Efecto neto del impuesto diferido	<u>27.870.389</u>	<u>7.816.488</u>
	<u>\$ 38.813.707</u>	<u>\$ 18.731.792</u>

Impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas:

Impuesto corriente:		
Con respecto al año actual	\$ (10.943.318)	\$ (10.915.304)
Impuesto diferido por:		
Con respecto al año actual	<u>(27.870.389)</u>	<u>(7.816.488)</u>
Total gasto de impuestos	<u>\$ (38.813.707)</u>	<u>\$ (18.731.792)</u>

La conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable por el año 2017 y 2016 es la siguiente:

Ganancias antes de impuesto - Nuevo Marco Normativo	\$ 58.283.358	\$ 34.839.153
<u>Partidas conciliatorias:</u>		
Propiedad planta y equipo - depreciación	(10.884.891)	(15.227.953)
Ajuste a resultados del impuesto a la riqueza	-	10.903.304
Amortización de la subvención	3.018.333	(1.819.987)
Eliminación corrección monetaria crédito	547.965	2.366.642
Cargos diferidos de pre-operativo	(6.670.310)	(6.070.310)
Otras partidas	<u>(2.715.058)</u>	<u>(2.333.303)</u>
Ganancias antes de impuesto libro fiscal	41.579.397	22.657.546

	2017	2016
Impuestos asumidos	-	2.209
Gravámenes a los movimientos financieros	403.908	469.935
Costos y gastos de ejercicios anteriores	-	168.605
Impuestos no deducibles	4.350.949	160.666
Provisiones no deducibles	3.605.377	3.565.831
Ingresos no gravados y gastos no deducibles	<u>(22.461.336)</u>	<u>1.815.078</u>
Renta líquida ordinaria impuesto de renta y CREE	<u>27.478.295</u>	<u>28.863.944</u>
Renta presuntiva	<u>33.929.606</u>	<u>33.883.033</u>
Renta líquida gravable Impuesto sobre la Renta y CREE	-	28.861.297
Menos: Compensación pérdidas fiscales	<u>-</u>	<u>(5.337.901)</u>
Renta líquida gravable Impuesto sobre la Renta y CREE	<u>-</u>	<u>23.523.396</u>
Impuesto sobre la renta (34%)	<u>9.342.621</u>	<u>5.880.849</u>
Renta líquida gravable CREE	<u>-</u>	<u>33.883.033</u>
Impuesto a la equidad CREE (9%)	<u>-</u>	<u>3.049.473</u>
Renta líquida gravable Sobretasa	<u>27.478.295</u>	<u>33.083.033</u>
Sobretasa impuestos (6%)	<u>1.600.698</u>	<u>1.984.982</u>
Gasto corriente de impuesto a las ganancias	<u>\$ 10.943.319</u>	<u>\$ 10.915.304</u>

Sados de impuesto diferidos – A |continuación, se presenta el análisis de los activos/pasivos del impuesto diferido presentados en los estados financieros de situación financiera:

Impuesto diferido activo	\$ 237.647.574	\$ 266.199.084
Impuesto diferido pasivo	<u>(253.129.737)</u>	<u>(253.810.859)</u>
Total	<u>\$ (15.482.163)</u>	<u>\$ 12.388.225</u>

Impuesto diferido activo:

	Propiedades Planta Y Equipo	Provisiones y contingencia	Inventarios	Activos Intangibles	Otros Activos	Total
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 182.831.569	\$ 51.470.380	\$ 2.068.546	\$ 258.265	\$ 29.570.324	\$266.199.084
Con cargo a resultados	<u>(6.520.277)</u>	<u>(19.410.215)</u>	<u>(80.500)</u>	<u>(45.196)</u>	<u>(2.495.322)</u>	<u>(28.551.510)</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 176.311.292</u>	<u>\$ 32.060.165</u>	<u>\$ 1.988.046</u>	<u>\$ 213.069</u>	<u>\$27.075.002</u>	<u>\$237.647.574</u>

Impuesto diferido pasivo:

	Propiedades Planta Y Equipo	Préstamos Por Pagar Y otros pasivos	Inventarios	Activos Intangibles	Otros Activos	Total
Al 31 de diciembre de 2016	\$(245.289.773)	\$(6.066.564)	\$(1.323.321)	\$ (312.861)	\$ (818.340)	\$(253.810.859)
Con cargo a resultados	<u>9.243.254</u>	<u>(8.595.862)</u>	<u>46.777</u>	<u>17.962</u>	<u>(31.009)</u>	<u>681.122</u>
Al 31 de diciembre de 2017	\$(236.046.519)	\$(14.662.426)	\$(1.276.544)	\$ (294.899)	\$ (849.349)	\$(253.129.737)

26. 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.

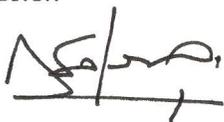
Dentro de los riesgos contemplados se encuentran: el riesgo de mercado, el de liquidez y el riesgo de crédito.

- *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.

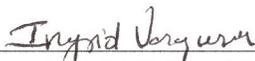
EMPRESA URRÁ S.A. E.S.P.

**CALCULO DEL MARGEN EBITDA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
(En miles de pesos)

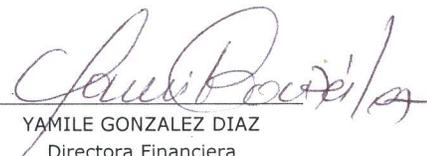
	2017		2016		VARIACIONES		
					\$	%	
INGRESOS OPERACIONALES (Nota 16)	\$	266,147,502	\$	266,459,191	\$	(311,689)	-0.12%
Costo de Venta (Nota 17)		(147,739,809)		(137,575,098)		10,164,711	7.39%
Plan de Manejo Ambiental (Nota 18)		(2,804,002)		(3,215,601)		(411,599)	-12.80%
Contribuciones y regalías (Nota 18)		(10,275,129)		(7,684,098)		2,591,031	33.72%
Gastos de Administración (Nota 19)		(9,100,057)		(8,236,545)		863,512	10.48%
Impuestos, Contribuciones y Tasas (Nota 19)		(3,056,532)		(2,922,775)		133,757	4.58%
Impuesto a la riqueza (nota 19)		(4,350,949)		(10,905,305)		(6,554,356)	-60.10%
EBITDA	\$	88,821,024	\$	95,919,769	\$	(7,098,745)	-7.40%
MARGEN EBITDA		33.37%		36.00%			-2.63%



ALFREDO SOLANO BERRIO
Representante Legal



INGRID VERGARA QUIROZ
Contador
Tarjeta profesional No. 95901 - T



YAMILE GONZALEZ DIAZ
Directora Financiera