

*Vatia S.A. E.S.P.*

*Estados financieros separados  
por los años terminados el 31 de diciembre de  
2020 y 2019 e Informe del Revisor Fiscal*



VATIA S.A. E.S.P.

**Estados Financieros Separados**

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

**Índice**

Informe del Revisor Fiscal.....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de Resultado Integral.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8
Certificación de los Estados Financieros.....	35



# VATIA S.A. E.S.P.

## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS (En miles de pesos colombianos, al 31 de diciembre de 2020 y 2019)

	Diciembre 2020	Diciembre 2019
<b>Activos</b>		
<b>Activos Corrientes:</b>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo (Nota 4)	7,724,526	5,392,148
Inversiones (Nota 7)	1,503,517	1,482,834
Deudores, Neto (Nota 5)	60,444,049	66,449,594
Inventarios (Nota 6)	2,297,768	1,826,468
Disponibles para la venta (Nota 8)	10,267,213	10,267,213
Otros Activos (Nota 10)	7,439,592	6,021,058
<b>Total, Activos Corrientes</b>	<b>89,676,665</b>	<b>91,439,315</b>
Deudores Neto (Nota 5)	7,430,254	7,754,014
Inversiones (Nota 7)	45,565,811	43,830,166
Propiedades y Equipos Neto (Nota 9)	22,943,000	21,455,992
Otros Activos (Nota 10)	11,779,578	11,386,079
<b>Total, Activos No Corrientes</b>	<b>87,718,643</b>	<b>84,426,251</b>
<b>Total, Activos</b>	<b>177,395,308</b>	<b>175,865,566</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>		
<b>Pasivos Corrientes:</b>		
Obligaciones Financieras (Nota 11)	27,741,334	20,253,895
Cuentas por Pagar (Nota 12)	42,296,221	43,346,844
Impuestos, Gravámenes y Tasas (Nota 13)	3,294,108	1,137,001
Obligaciones Laborales	596,049	593,723
Otros Pasivos (Nota 14)	28,850,298	30,760,575
<b>Total, Pasivos Corrientes</b>	<b>102,778,010</b>	<b>96,092,038</b>
<b>Pasivos No Corrientes:</b>		
Cuentas por Pagar (Nota 12)	10,009,095	11,035,612
Impuesto Diferido (Nota 22)	916,608	1,059,789
Obligaciones Financieras (Nota 11)	11,499,263	17,142,574
<b>Total, Pasivos No Corrientes</b>	<b>22,424,966</b>	<b>29,237,975</b>
<b>Total, Pasivos</b>	<b>125,202,976</b>	<b>125,330,013</b>

# VATIA S.A. E.S.P.

## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS (En miles de pesos colombianos, al 31 de diciembre de 2020 y 2019)

Patrimonio:		
Capital Suscrito y Pagado (Nota 15)	2,519,321	2,519,321
Prima en Colocación de Acciones	15,781,031	15,781,031
Reservas (Nota 16)	4,625,710	3,424,676
Pérdidas Acumuladas	(4,128,798)	(4,128,798)
Resultados del Ejercicio	1,445,870	1,201,034
Efecto por Adopción	7,962,996	7,962,996
Otros Resultados Integrales (ORI) (Nota 24)	23,986,202	23,775,293
<b>Total, Patrimonio</b>	<b>52,192.332</b>	<b>50,535,553</b>
<b>Total, Pasivos y Patrimonio</b>	<b>177,395,308</b>	<b>175,865,566</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros,



Luis Fernando Sandoval Manrique  
Representante Legal



Esperanza Iglesias Nieto  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 62181-T



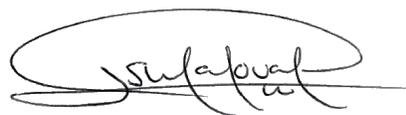
Manuel Eduardo Rios Zapata  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 238466-T  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.  
(Ver opinión adjunta)

# VATIA S.A. E.S.P.

## ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS INTEGRAL POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (En miles de pesos colombianos)

	2020	2019
Ingresos Operacionales (Nota 17)	262,564,055	231,163,080
Costo de Ventas (Nota 18)	(219,433,282)	(191,181,185)
Costo Amortización y Depreciación (Nota 18)	(2,997,620)	(2,423,200)
<b>Resultado Bruto</b>	<b>40,133,153</b>	<b>37,558,695</b>
<i>Margen Bruto</i>	<i>20,2%</i>	<i>16.25%</i>
Gastos de Administración (Nota 21)	(16,400,892)	(16,201,624)
Gasto de Depreciación y Amortización (Nota 18)	(1,327,304)	(1,409,028)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>22,404,957</b>	<b>19,948,043</b>
<i>Margen Operacional</i>	<i>5,1%</i>	<i>8,63%</i>
Otros Ingresos (Nota 19)	4.079,109	3,984,223
Otros Gastos (Nota 20)	(22,211,314)	(20,769,318)
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>4,272,752</b>	<b>3,162,948</b>
Impuesto a las Ganancias (Nota 22)	(3,064,819)	(701,745)
Impuesto Diferido (Nota 22)	237,937	(1,260,169)
<b>Resultado Neto</b>	<b>1,445,870</b>	<b>1,201,034</b>
<i>Margen Neto</i>	<i>0.8%</i>	<i>0.52%</i>
<b>Otro Resultado Integral</b>		
Superávit por Valorización	305,664	-
Participación en ORI de subsidiarias	(94,756)	-
<b>Otro Resultado Integral</b>	<b>210,908</b>	<b>-</b>
<b>Resultado Integral Total</b>	<b>1,656,778</b>	<b>1,201,034</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros,



Luis Fernando Sandoval Manrique  
Representante Legal



Esperanza Iglesias Nieto  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 62181-T



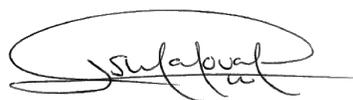
Manuel Eduardo Rios Zapata  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 238466-T  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.  
(Ver opinión adjunta)

VATIA S.A. E.S.P.

ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019  
 (En miles de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	RESERVAS				Total, reservas	Pérdidas acumuladas	Resultado del ejercicio	Ajustes adopción NCIF	Otros Resultados Integrales	Total, Patrimonio
			Legal	Ocasional	Reserva para readquisición de acciones	Readquisición de acciones						
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 2,519,321	\$ 15,781,031	\$ 1,267,838	\$ 2,156,838	\$ 1,574,256	(\$ 1,574,256)	\$ 3,424,676	(\$ 3,077,681)	\$ (1,051,117)	\$ 7,962,996	\$ 23,775,293	\$ 49,334,519
Traslado Resultados	-	-	-	-	-	-	-	(1,051,117)	1,051,117	-	-	-
Utilidad en el ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	1,201,034	-	-	1,201,034
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 2,519,321	\$ 15,781,031	\$ 1,267,838	\$ 2,156,838	\$ 1,574,256	(\$ 1,574,256)	\$ 3,424,676	(\$ 4,128,798)	\$ 1,201,034	\$ 7,962,996	\$ 23,775,293	\$ 50,535,553
Movimiento del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	210,909	210,909
Traslado Resultados	-	-	-	1,201,034	-	-	1,201,034	-	(1,201,034)	-	-	-
Utilidad en el ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	1,445,870	-	-	1,445,870
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 2,519,321	\$ 15,781,031	\$ 1,267,838	\$ 3,357,872	\$ 1,574,256	(\$ 1,574,256)	\$ 4,625,710	(\$ 4,128,798)	\$ 1,445,870	\$ 7,962,996	\$ 23,986,202	\$ 52,192,332

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



Luis Fernando Sandoval Manrique  
 Representante Legal



Esperanza Iglesias Nieto  
 Contador  
 Tarjeta Profesional No. 62181-T



Manuel Eduardo Rios Zapata  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional No. 238466-T  
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.  
 (Ver opinión adjunta)

VATIA S.A. E.S.P.

ESTADOS SEPARADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019  
(En miles de pesos colombianos)

	2020	2019
Actividades operacionales:		
Pérdida neta del año	\$ 1,445,870	\$ 1,201,034
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto (usado en) provisto por actividades operacionales:		
Impuesto de renta	3,064,819	701,745
Costo depreciación y amortización	2,997,622	2,423,200
Gasto depreciación y amortización	1,327,304	1,409,028
Ajustes a otras cuentas por cobrar	11,000,000	9,600,000
Utilidad método de participación, neto	(1,156,268)	(215,688)
Deterioro Inventarios	29,474	222,275
Deudores	(4,670,695)	(21,026,407)
Préstamos accionistas	-	(2,946,417)
Inversiones	(600,060)	-
Inventarios	(500,775)	(170,929)
Cuentas por pagar	(713,243)	13,154,411
Impuestos, gravámenes y tasas	(616,824)	401,738
Obligaciones laborales	2,327	23,068
Otros activos	562,560	(1,965,546)
Ajuste valor razonable propiedad de inversión	-	(833,535)
Efecto del impuesto diferido neto	(237,937)	1,260,169
Efecto del costo amortizado	(444,862)	57,036
Otros pasivos	(1,910,277)	13,300,548
<b>Efectivo neto provisto por actividades operacionales</b>	<b>9,579,035</b>	<b>16,595,730</b>
Actividades de inversión:		
Adición propiedades y equipos	(2,643,797)	(2,494,850)
Adición mejoras en propiedad ajena	(2,463,134)	(808,581)
Retiro de propiedades y equipos	-	143,164
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>	<b>(5,106,931)</b>	<b>(3,160,267)</b>
Actividades de financiación:		
Adquisición de obligaciones financieras	31,174,580	18,938,370
Pago de obligaciones financieras	(28,885,590)	(25,924,881)
Pagos Intereses	(4,428,716)	(5,024,024)
<b>Efectivo neto usado en actividades de financiación</b>	<b>(2,139,726)</b>	<b>(12,010,535)</b>
<b>Incremento neto en Efectivo y equivalentes</b>	<b>2,332,378</b>	<b>1,424,928</b>
<b>Efectivo Equivalente inicio de año</b>	<b>5,392,148</b>	<b>3,967,220</b>
<b>Efectivo Equivalente al final del año</b>	<b>\$ 7,724,526</b>	<b>\$ 5,392,148</b>
<b>Efectivo Restringido (Nota 4)</b>	<b>2,258,499</b>	<b>1,542,533</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros,

Luis Fernando Sandoval Manrique  
Representante Legal

Esperanza Iglesias Nieto  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 62181-T

Manuel Eduardo Rios Zapata  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 238466-T  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.  
(Ver opinión adjunta)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019  
(En miles de pesos colombianos), excepto cuando se indique lo contrario**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

*Operaciones* - VATIA S.A. E.S.P. (antes Compañía de Generación del Cauca S.A. E.S.P. "GENERCAUCA") es una entidad privada con ánimo de lucro especializada en la generación y comercialización de Energía Eléctrica, constituida mediante Escritura Pública N°136 del 31 de enero de 1998 de la Notaría Única de Santander de Quilichao e inscrita en la Cámara de Comercio el 13 de febrero de 1998, bajo la matrícula N°050102-04 como sociedad de responsabilidad limitada.

Mediante Escritura Pública N°2244 de noviembre 7 de 1998, se transformó a Sociedad Anónima.

Posteriormente se cambió el domicilio social del municipio de Santander de Quilichao a la ciudad de Cali, mediante reforma estatutaria elevada a Escritura Pública N°4309 de diciembre 27 de 1999 de la Notaria Trece del círculo de Cali.

El capital autorizado de la Compañía es de ocho mil millones de pesos (\$8,000,000), dividido en ocho millones (8,000,000) de acciones ordinarias, a valor nominal de mil pesos (\$1,000) cada una. El Capital Suscrito y pagado asciende a la suma de dos mil quinientos diecinueve millones trescientos veinte y un pesos (\$2,519,321). Existe una Prima en Colocación de Acciones por valor de quince mil setecientos ochenta y un millones treinta mil seiscientos cincuenta y nueve pesos (\$15,781,031).

El objeto social es la promoción, ejecución y planeación de proyectos para la generación de energía de cualquier tipo y su respectiva comercialización, pudiendo adquirir energía en cualquier planta generadora, transportarla por redes propias o ajenas y comercializarla; fabricar, distribuir, importar, exportar o comercializar toda clase de materiales, equipos, maquinarias e insumos para la generación de energía.

Los órganos de dirección de la Compañía son la Asamblea General de Accionistas, la Junta Directiva y el Gerente General.

Con respecto al capital de trabajo, la compañía mantiene la confianza y los cupos de crédito necesarios por parte de las entidades financieras y sus proveedores para atender las obligaciones de manera oportuna tal y como hasta ahora la compañía lo ha venido realizando. Así mismo, enfocará sus esfuerzos durante el año 2021 en la senda de reducción del endeudamiento que enjugado con una mejora en el plazo de pago de estas obligaciones le permitirá a la compañía obtener una mejora sustancial en su indicador de capital de trabajo y nivel de endeudamiento.

Efecto COVID en las operaciones – Durante el año 2020, la pandemia declarada en 2019 por la Organización Mundial de la Salud (OMS) ocasionada por el coronavirus (COVID-19) se ha propagado en el país, razón por la cual el Gobierno Nacional ha tomado medidas en ámbitos sanitarios, sociales y económicos para evitar la propagación del virus, que incluyeron restricciones en la movilidad de las personas, restricciones en los viajes, el cierre temporal de negocios y otras limitaciones en la operación.

Es importante precisar que la crisis por la emergencia sanitaria derivada del virus COVID-19 conllevó un mayor reto para alcanzar los objetivos propuestos por la organización. La desaceleración de la demanda de energía marcada principalmente en el segundo trimestre del año y el crecimiento de las cuentas por cobrar producto de la pandemia, exigieron el desarrollo de novedosas estrategias de gestión que permitieran salvaguardar la liquidez y garantizar la continuidad del negocio.

En este contexto, las gestiones que llevo a cabo la organización jugaron un papel fundamental en la realización de diferentes actividades con las cuales se hizo frente a la crisis, entre ellas están:

- Aplazamiento de las inversiones enfocadas en expansión de la compañía-
- Reducción de gastos administrativos (viáticos, honorarios, capacitaciones, servicios de aseo, cafetería, restaurante, papelería, correos, portes, telegramas, entre otros).
- Disminución del pasivo vacacional de la compañía sin afectar la operación.
- Monitoreo diario de la liquidez de la compañía (recaudo y pagos)
- Optimización del ciclo de egresos basados en los lineamientos de la CREG donde la compañía podrá pagar el 20% de los cargos de SIC, LAC, distribución y transmisión en 12 meses a partir de Julio 2020. Adicionalmente negociaciones con generadores proveedores de energía donde la compañía logro financiaciones entre el 15% y el 25% del valor de la facturación de abril, mayo y junio, en plazos desde 3 hasta 12 meses.
- Acompañamiento de la banca con recursos frescos y periodos de gracia para servir la deuda actualmente contratada.
- Gestión estratégica de cobro de la cartera con el apoyo y la participación del equipo directivo de la compañía.

Estas estrategias, contribuyeron de manera importante para que la compañía aun en un año marcado por una desaceleración económica derivada de la crisis sanitaria por COVID-19, alcanzara los resultados propuestos para el año 2020, incrementando sus ingresos en un 14% y manteniendo los márgenes de rentabilidad frente al año 2019.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

**Bases de Presentación** – La Compañía de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009, reglamentada y actualizada por el Decreto 2483 de 2018, prepara sus estados financieros de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera para pequeñas y medianas empresas aceptadas en Colombia, las cuales se basan en la Norma Internacional de Información para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) autorizada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) en su versión año 2017.

Adicionalmente, la Compañía en cumplimiento con Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios que difieren al de las NIIF para PYMES emitidas por el IASB.

*Decreto 2496 del 23 de diciembre de 2015* – Mediante el cual se establece que las inversiones en subsidiarias deben contabilizarse en los libros de la matriz o controlante por el método de participación patrimonial para los estados financieros separados, de acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995.

**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, 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.

Negocio en marcha – La Administración tiene, al momento de aprobar los estados financieros, una expectativa razonable de que la Compañía cuenta con los recursos adecuados para continuar operando en el futuro previsible. Por lo tanto, continúan adoptando la base contable de empresa en funcionamiento al preparar los estados financieros.

Estos estados financieros separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales como compañía legal independiente, algunos principios contables pueden diferir con relación a los aplicados en los estados financieros consolidados y no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarias para la presentación de información financiera consolidada y los resultados integrales consolidados de la Compañía y sus subordinadas. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados que se emiten aparte.

**Efectivo o equivalente efectivo** Se reconocerán como efectivo y equivalentes las partidas que estén a la vista, que sean realizables en efectivo en plazos inferiores a noventa días y cuyo valor no presente cambios significativos (originados en intereses u otros rendimientos). Entre otros se clasificarán como efectivo, depósitos a corto plazo, inversiones y otros acuerdos bancarios o con terceros, siempre que cumplan la definición de equivalentes de efectivo y los sobregiros bancarios.

En este sentido, se deberán clasificar los títulos valores o instrumentos financieros que tengan esta connotación, para que sean registrados en este grupo contable. Los derechos fiduciarios mantenidos en patrimonios autónomos y otras partidas monetarias que cumplan la definición de efectivo se clasificarán como “Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes al efectivo”.

**Transacciones en Moneda Extranjera** – Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (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.

**Arrendamientos** - Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del bien arrendado, Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

**La Compañía como arrendatario:** Los derechos sobre los bienes en arrendamiento financiero se registran como activos a valor razonable de la propiedad arrendada (o, si es inferior, el valor presente de los pagos mínimos) en el inicio del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado de situación financiera como una obligación de arrendamiento financiero, Los pagos realizados se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de la obligación de arrendamiento con el fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo.

Los gastos financieros se deducen del resultado del ejercicio. Los activos en arrendamiento financiero se incluyen en propiedad planta y equipo, así como su depreciación y evaluación de las pérdidas por deterioro de la misma forma que los activos de propiedad.

Alquileres a pagar por arrendamientos operativos se cargan en el resultado del ejercicio sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento pertinente.

**La Compañía como arrendador:** Los montos adeudados por los arrendatarios bajo arrendamiento financiero se registran como saldos por cobrar por el importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento, Los ingresos son distribuidos en los periodos contables a fin de reflejar una tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión financiera neta del arrendador en el arrendamiento financiero.

Los pagos del arrendamiento del período, excluidos los costos por servicios, se aplican contra la inversión bruta en el arrendamiento, deduciendo tanto la cuenta por cobrar como los ingresos financieros no ganados, Los costos incurridos en la obtención de ingresos por arrendamiento son reconocidos como gastos, La determinación del cargo por depreciación de estos bienes es coherente con la política de depreciación de activos similares.

Los ingresos por arrendamientos operativos se reconocen en los resultados sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, sin incluir los importes por servicios.

**Activos financieros –** Los activos financieros incluyen: el efectivo, cuentas y pagarés de origen comercial por cobrar e inversiones en acciones preferentes no convertibles, acciones ordinarias o preferentes sin opción de venta que cotizan en bolsa, Son registrados utilizando el modelo de costo amortizado, a excepción de, las inversiones en acciones preferentes no convertibles, acciones ordinarias o preferentes sin opción de venta que cotizan en bolsa, que son registradas a valor razonable.

El costo amortizado corresponde al valor neto del importe del reconocimiento inicial, más o menos la amortización acumulada, utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el valor del reconocimiento inicial y al vencimiento, menos cualquier reducción por deterioro o incobrabilidad.

Las estimaciones bajo el método de interés efectivo incluyen todas las condiciones contractuales del instrumento financiero y pérdidas crediticias en las que se haya incurrido. La tasa de interés efectiva se determinó sobre la base del importe en libros del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial, el costo amortizado de un activo financiero es el valor presente de los flujos de efectivo por cobrar descontados a la tasa de interés efectiva y el ingreso por intereses en un periodo, es igual al importe en libros del activo financiero al principio de un periodo multiplicado por la tasa de interés efectiva para el periodo.

Los activos financieros a tasa de interés variable son registrados inicialmente por el importe por cobrar al vencimiento con una reestimación periódica de los flujos de efectivo para reflejar los cambios en las tasas de interés de mercado.

La Compañía revisa periódicamente sus estimaciones de cobros para reflejar los flujos de efectivo reales y estimados ya revisados, calculando el importe en libros con el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando la tasa de interés efectiva original del instrumento financiero. La entidad reconoce el ajuste en ingreso o gasto en el resultado en la fecha de revisión.

Los activos financieros y los pasivos financieros que no tengan establecida una tasa de interés, que no estén relacionados con un acuerdo que constituye una transacción de financiación y que se clasifiquen como activos corrientes o pasivos corrientes se medirán inicialmente a un importe no descontado.

**Deterioro de activos financieros –** Al final del período en que se informa, la Compañía ha evaluado si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se miden al costo o al costo amortizado. En los casos donde exista evidencia objetiva de deterioro del valor la compañía reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro incluye:

- dificultad financiera significativa del emisor o de la contraparte; o
- incumplimiento de contrato, tal como atrasos u omisión de pagos de intereses o capital; o
- el acreedor, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le otorga concesiones que no le habría otorgado en otras circunstancias,
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

**Inventarios** – Los inventarios son registrados al importe menor entre el costo y el precio de venta estimados menos los costos de terminación y venta. El valor de los inventarios incluye los costos de compra, de transformación y otros incurridos para darles su condición y ubicación actuales, La medición del costo es realizada utilizando el método de promedio ponderado.

**Inversiones en asociadas y negocios conjuntos** – Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía posee influencia significativa, que es el poder de participar en las decisiones de política financiera y de operación de la asociada sin tener el control o control conjunto sobre tales políticas. Las inversiones en asociadas son registradas utilizando el método de la participación.

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica que requiere el consentimiento unánime de las partes que están compartiendo el control sobre las decisiones estratégicas, tanto financieras como operativas. La compañía reconoce los activos que controla, los pasivos y gastos en que incurre y los ingresos obtenidos por el negocio conjunto, Las participaciones en negocios conjuntos son registradas utilizando el modelo de costo, método de la participación.

Según el método de la participación, la inversión se reconoce inicialmente al precio de la transacción y se ajustará posteriormente para reflejar la participación del inversor tanto en el resultado como en el otro resultado integral de la asociada, menos cualquier deterioro. Cualquier diferencia entre el costo de adquisición y la participación del inversor en los valores razonables de los activos identificables de la asociada se registra como plusvalía.

Posteriormente, se ajusta la participación en las pérdidas o ganancias de la asociada para contabilizar la depreciación o amortización adicional de los activos depreciables o amortizables, incluyendo la plusvalía de la asociada, calculadas sobre la base del exceso de su valor razonable con respecto a su valor en libros en la fecha de adquisición.

**Activos financieros disponibles para la venta**- Incluyen activos financieros que se designan específicamente como disponibles para la venta. Estas inversiones figuran en el estado de situación financiera y se miden a su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. En el caso de variaciones del valor razonable en los activos financieros disponibles para a venta, estas se reconocen en la cuenta “Ganancia o pérdida en activos financieros disponibles para la venta”, se presentan en el Otro Resultado Integral con efecto en el patrimonio de la empresa. En el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, se adiciona los costos de la transacción directamente atribuibles. Los valores razonables de los activos financieros disponibles para la venta que son cotizadas se basan en los precios actuales de cotización bursátil. Si el mercado de un activo financiero disponible para la venta no tiene un mercado activo, la empresa establece el valor razonable usando técnicas de valoración financiera. Los dividendos de las inversiones disponibles para la venta se acreditan como ingresos financieros en el estado de resultados cuando se declaran. Los activos financieros disponibles para la venta, cuyo valor se encuentre

expresado en moneda extranjera, se traducen a la tasa de cambio al que se liquidarían las transacciones a la fecha de los estados financieros. La empresa evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si hay evidencia objetiva de deterioro del valor de un activo financiero o de un grupo de activos financieros.

**Propiedad, planta y equipo** – La propiedad, planta y equipo se registra 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 la estimación inicial de los costos de desmantelamiento.

La depreciación de los edificios revaluados se carga a ganancias o pérdidas. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a las ganancias acumuladas.

El cargo por depreciación para distribuir el importe depreciable de forma sistemática a lo largo de su vida útil es realizado por el método lineal. Los siguientes son los años de vida útil:

Edificios	40
Maquinaria y equipo (*)	15
Muebles y enseres (*)	5
Vehículos	5
Equipo de computo	3

(\*) Vida útil promedio según análisis del equipo técnico, administrativo y de ingeniería de la Compañía.

**Propiedades de inversión** - Las propiedades de inversión son propiedades (terrenos o edificios, o partes de un edificio, o ambos) que se mantienen para producir alquileres y/o valorar el capital, Se miden inicialmente por su costo en el reconocimiento inicial. El costo incluye el precio de compra, los gastos directamente atribuibles a la adquisición y otros costos de transacción. Al cierre del período, se miden a valor razonable reconociendo en resultados los cambios en el valor razonable.

**Activos intangibles** - Los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Estos activos han sido adquiridos de forma separada, cuyo costo comprende el precio de adquisición y cualquier costo atribuible a la preparación del activo para el uso previsto.

La amortización es distribuida de forma sistemática a lo largo de la vida útil del importe depreciable, el cargo por depreciación es reconocido como un gasto y se registra desde el momento en que el activo intangible está disponible para su utilización. El método de amortización es lineal y sus periodos (años) de amortización son los siguientes:

Software	5 años
----------	--------

**Deterioro en el valor de los activos** - En la fecha de reporte, los activos financieros y no financieros no valorados a valor razonable son evaluados para determinar si existe algún indicio de pérdida por deterioro. Una pérdida por deterioro se produce cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable, en cuyo caso el valor en libros se reduce a su importe recuperable estimado y se reconoce de inmediato en resultados una pérdida por deterioro.

Para determinar el valor del deterioro en los inventarios a la fecha sobre la que se informa, la Compañía realizó la evaluación comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupos de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida de inventario (o grupos de partidas similares) está deteriorado, la Compañía reduce el importe en libros del inventario a su precio de venta menos los costos de terminación y venta, siendo reconocido inmediatamente en los resultados.

En los casos que la pérdida por deterioro sea revertida posteriormente, el importe en libros de los activos (o grupos de activos similares) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable (precios menos costos de terminación y venta, en el caso de inventarios), pero no por el exceso del importe que se habría determinado de no haberse reconocido la pérdida por deterioro para el activo (grupo de activos relacionados) en ejercicios anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconocerá inmediatamente en el resultado del ejercicio.

**Pasivos financieros** - Los pasivos financieros incluyen: instrumentos de deuda (como un pagaré o préstamo por pagar) y cuentas por pagar en moneda legal y extranjera.

El costo amortizado corresponde al valor neto del importe del reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal más o menos la amortización acumulada, utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el valor del reconocimiento inicial y al vencimiento.

Las estimaciones bajo el método de interés efectivo incluyen todas las condiciones contractuales del instrumento financiero y pérdidas crediticias en las que se haya incurrido. La tasa de interés efectiva se determinó sobre la base del importe en libros del pasivo financiero en el momento del reconocimiento inicial, el costo amortizado de un pasivo financiero es el valor presente de los flujos de efectivo por pagar futuros descontados a la tasa de interés efectiva y el gasto por intereses en un periodo, es igual al importe en libros del pasivo financiero al principio de un periodo multiplicado por la tasa de interés efectiva para el periodo.

Los pasivos financieros a tasa de interés variable son registrados inicialmente por el importe por pagar al vencimiento con una reestimación periódica de los flujos de efectivo para reflejar los cambios en las tasas de interés de mercado.

La Compañía revisa periódicamente sus estimaciones de pagos para reflejar los flujos de efectivo reales y estimados ya revisados, calculando el importe en libros con el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando la tasa de interés efectiva original del instrumento financiero. La entidad reconoce el ajuste en ingreso o gasto en el resultado en la fecha de revisión.

**Impuesto a las ganancias** - El gasto por impuesto a las ganancias comprenden 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 ganancias o pérdidas y otro resultado integral, estado de ganancias o pérdidas, estado de resultados integral], debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo 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 o la renta presuntiva, la mayor, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.

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

**Impuestos Corrientes y Diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en ganancias o pérdidas, excepto cuando se relacionan con partidas que se reconocieron 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.

**Provisiones** - Las provisiones se registran cuando existe una obligación legal o implícita como resultado de un suceso pasado que es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos económicos para liquidar la obligación. Los recursos económicos son estimados de forma fiable.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación del importe requerido para cancelar la obligación al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres de las obligaciones correspondientes.

**Beneficios a los empleados** - Los beneficios a empleados comprenden todos los tipos de contraprestaciones que la Compañía proporciona a los trabajadores, incluyendo la alta gerencia, a cambio de sus servicios.

**Corto Plazo** - Los beneficios a que los empleados tienen derecho como resultado de los servicios prestados a la entidad, cuyo pago se realizará en el término de los doce meses siguientes al cierre del período. Se reconocen a la fecha del informe, como un pasivo después de deducir los importes que hayan sido pagados directamente a los empleados contra un gasto.

**Largo Plazo** - Son los beneficios cuyo pago no vence dentro de los doce meses siguientes al cierre del período en el cual los empleados han prestado sus servicios.

**Planes de Aportaciones Definidas Post Empleo** – Los beneficios por planes de aportaciones definidas son reconocidos como un pasivo, después de deducir cualquier importe ya pagado contra un gasto.

**Planes de Beneficios Definidos Post Empleo** - Los beneficios son reconocidos como un pasivo, neto de los activos del plan y el cambio durante el período de este pasivo es registrado como costo. El costo de proveer beneficios se determina utilizando la unidad de crédito proyectada y las evaluaciones actuariales se llevan a cabo al final de cada ejercicio. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en otro resultado integral. Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados.

**Ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. Los ingresos se reducen por los descuentos o rebajas y otras asignaciones similares estimadas para los clientes.

Los ingresos por venta de energía son causados en el mes que corresponda la prestación del servicio independientemente de la fecha de su facturación que regularmente es durante los primeros días del mes siguiente. Vatia registra este servicio soportado con el TXF ultima versión de liquidación de XM administrador del sistema del sector eléctrico.

**Venta de Bienes** – Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;

- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

**Prestación de Servicios** – Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina utilizando el siguiente método.

- proporción de los costos incurridos por el trabajo ejecutado hasta la fecha, en relación con los costos totales estimados, Los costos incurridos por el trabajo efectuado no incluyen los costos relacionados con actividades futuras, tales como materiales o pagos anticipados.

**Los ingresos por servicio técnico y asistencia técnica de ingeniería** serán reconocidos en la fecha de entrega del insumo, o por porcentaje de terminación, los costos que se incurran se acumularán en cuenta contable de intangible como proyectos y se causarán con proporción a la facturación del ingreso, en todo caso si se evidencia o existe indicio que dicho proyecto no se facturara se castigará totalmente al estado de resultado integral, para que la causación en el intangible se realice se deberá tener como soporte los documentos suficientes para garantizar el flujo de ingreso futuro tal como el contrato debidamente reconocido y firmado por las partes.

**Costos por préstamos** – Los costos por préstamos están relacionados con los fondos que se han tomado prestados, corresponde a los intereses 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.

### 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 afecta un solo periodo, o periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos futuros.

### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Diciembre 2019</u>
Caja	11,036	11,412
Bancos	5,346,559	3,757,070
Fondos en tránsito	108,432	81,133
<b>Subtotal</b>	<b>5,466,027</b>	<b>3,849,615</b>
Efectivo restringido (*)	2,258,499	1,542,533
<b>Total, Efectivo y Equivalentes en Efectivo</b>	<b><u><u>\$7,724,526</u></u></b>	<b><u><u>\$5,392,148</u></u></b>

(\*) Corresponde a la suma de: (i) encargos fiduciarios creados en Patrimonios Autónomos administrados por Sociedades Fiduciarias entidades financieras sujetas a la inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia. El propósito de la creación de estos Patrimonios Autónomos es el de servir como fuente de pago de las obligaciones contraídas. La fiduciaria lleva a cabo la administración de los recursos y efectúa los pagos que periódicamente se requieran para atender el servicio de la deuda, más (ii) la cuenta bancaria en la que se depositan los pagos anticipados o prepagos de las transacciones de Vatia S.A E.S.P. en el Mercado de Energía Mayorista, constituyéndose en una garantía financiera. Una vez efectuado el pago anticipado, los fondos no son partes del patrimonio de Vatia S.A E.S.P. y por tanto no podrán ser objeto de medidas de naturaleza concursal, de toma de posesión, disolución, liquidación o acuerdos de reestructuración de deudas, que tengan por objeto prohibir, suspender o de cualquier forma limitar los pagos, en consecuencia, se considera Efectivo Restringido.

## 5. DEUDORES, NETO

	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Cuentas Comerciales por Cobrar (*)	41,203,986	35,705,881
Anticipos	166,651	-
Carbones San Fernando (**)	2,063,667	13,025,577
Cuentas por Cobrar Venta de Inversión (***)	6,675,108	6,675,108
Contribución y Saldo a Favor	5,970,007	5,712,061
Cuentas por cobrar a accionistas (****)	2,946,417	2,946,417
Operadores de RED	123,719	621,433
Otros Deudores	876,509	443,885
Cuentas por cobrar a proveedores	371,736	435,753
Cuentas por cobrar retenciones	118	-
Anticipo SDL	-	414,245
Compañías de seguro	-	295,590
Anticipos XM por TIES	238,887	202,272
Cuentas por cobrar a municipios	73,350	76,072
A entidades Financieras	85,368	74,363
Cuentas por cobrar EPS	39,574	33,049
Créditos empleados	454,239	633,859
Deterioro de Cartera	(845,287)	(845,971)
<b>Total, Corto Plazo</b>	<b>\$ 60,444,049</b>	<b>\$ 66,449,594</b>
Vinculadas (Hidrotolima) (ver Nota 23)	7,430,254	7,754,014
<b>Total, Largo Plazo</b>	<b>7,430,254</b>	<b>7,754,014</b>
<b>Total, Deudores Neto</b>	<b>\$ 67,874,303</b>	<b>\$ 74,203,608</b>

(\*) La variación corresponde al incremento en ventas tanto del negocio de Energía donde pasamos de \$220,895,735 en el 2019 a \$254,515,075 en el 2020 debido a estrategias comerciales y al comportamiento de mercado, se presenta también incidencia de acuerdo con los cambios normativos expedidos de cara a afrontar los impactos económicos del aislamiento preventivo obligatorio decretado a razón del COVID-19. La Comisión de Regulación habilitada por el decreto 517 de 2020, expidió la Resolución CREG 058 de 202 por medio de la cual se estableció las opciones de financiación a los

usuarios regulados. Para los usuarios residenciales de estratos 1 al 4, se definieron periodos máximos para la financiación con periodos de gracias de cuatro meses, mientras que, para los demás usuarios regulados, los usuarios tenían la oportunidad de realizar acuerdo de pago, antes que fueran objeto de suspensión. Estas medidas que aplicaron desde el mes de abril de 2020 y siguientes, redujeron las actividades de suspensión y por ende afectaron la gestión de cobro de la compañía,

(\*\*) Cuenta por cobrar a Carbones San Fernando, correspondiente a los anticipos entregados a la compañía Carbones San Fernando en el marco del convenio de colaboración empresarial firmado el 10 de enero de 2006, que tiene como objeto la colaboración entre las partes para la expansión y explotación conjunta de la mina de carbón ubicada en Amaga-Antioquia, para lo cual Vatia aporta al convenio los activos necesarios para tal fin y Carbones San Fernando emplea todo su conocimiento y experiencia en la minería de carbón, así como su capacidad de comercialización del mismo, con miras a la satisfacción de sus metas a través de la colaboración mutua.

La firma de este convenio por parte de Carbones San Fernando tiene como propósito la ampliación de su capacidad de explotación y producción de mina de carbón mineral de manera que pueda alcanzar sus objetivos de crecimiento en la comercialización de carbón en el mercado nacional e internacional, y por parte de Vatia es celebrar contratos de compra de energía a precios competitivos en el futuro y con ello diversificar su matriz de abastecimiento y/o a participar de los ingresos facturados por Carbones San Fernando una vez se encuentre estructurado el proyecto.

Este convenio de colaboración empresarial ha tenido modificaciones llevadas a cabo mediante otrosí No.1 del 5 de marzo de 2009, otrosí No. 2 del 5 de enero de 2011, otrosí No.3 del 30 de diciembre de 2012, otrosí No. 4 del 16 de enero del 2013, otrosí No. 5 del 07 de abril del 2014, otrosí No. 6 de abril 20 del 2015, otrosí No. 7 del 12 de noviembre de 2015, otrosí No. 08 firmado el día 2 de mayo de 2017, otro si No. 09 firmado el día 29 de noviembre de 2018.

En el mes de mayo de 2019, VATIA SA ESP recibió una comunicación de Carbones San Fernando S.A.S. en la que se informaba la admisión de tal empresa en un proceso de reorganización, ello de conformidad con el auto No. 400-003105 emitido por parte de la Superintendencia de Sociedades. Ante tal situación, VATIA presentó ante el promotor las acreencias adeudadas por la deudora, encontrándose pendiente a la fecha la aprobación inicial por parte del juez del proceso, del proyecto de calificación y graduación de créditos.

Como consecuencia de una política de administración de riesgo de crédito prudente por parte de la compañía, esta decidió provisionar y castigar paulatinamente esta cuenta, realizándose las siguientes operaciones:

- A diciembre 31 del 2018 el saldo de la cuenta por cobrar a Carbones San Fernando es de \$27,343,317, sobre esta cartera hay una provisión de \$ 4,753,612 correspondiente a intereses sobre anticipos de años anteriores. Acta firmada el 11 de diciembre del 2018
- A diciembre 31 del año 2019 la compañía provisiona y castiga \$ 9,600,000 quedando una cuenta por cobrar de \$ 14,353,612. Acta firmada el 19 de diciembre 2019
- A diciembre 31 del año 2020 la compañía provisiona y castiga \$ 11.000,000, según acta firmada el día 27 de noviembre del año 2020 quedando una cuenta por cobrar de \$ 2,063,667

En el evento en que para el año 2021 no se haya logrado recuperar esta cuenta por cobrar, se espera provisionar y castigar el saldo de esta cuenta por valor de \$ 2,063,667. Por otra parte, es preciso aclarar que dentro de los pronósticos financieros de la compañía no se considera recaudo alguno derivado de

esta cuenta por cobrar o de la venta de Termo Amaga, y en tal sentido la liquidez, estabilidad financiera o crecimiento de la organización, no depende o no estará afectada en lo absoluto por estas transacciones.

Ahora bien, es importante mencionar que existe un activo subyacente a esta cuenta por cobrar representado en el proyecto de generación Térmica denominado Termo Amaga, cuyos derechos son propiedad de Vatia y están contenidos en los estudios, diseños, permisos, licencias, ingeniería y demás elementos esenciales que permiten que el citado proyecto se encuentre en estado Ready To Build. En este contexto es preciso anotar que este proyecto tiene una potencia de 44 Mwp y una estimación a valor de mercado en el rango de 6,6 a 8,8 millones de dólares americanos.

En la actualidad la organización se encuentra gestionando la venta de este activo y considera que dadas las políticas minero-energéticas vigentes, conjugadas con innovaciones en diseño y alternativas de combustible como los CDR (Combustibles Derivados de Residuo), GLP y GNC, constituyen un espacio importante para lograr este propósito de venta que constituiría un aprovechamiento o recuperación de este activo”.

(\*\*\*) El día 24 de mayo del 2017 se celebra un contrato de cesión de la posición contractual con Inverminerales S.A.S. a las compañías FIJI S.A.S. GETAFE S.A.S. Y AVANDARO S.A.S. Por la cuenta por cobrar producida por venta de la inversión en Energy Coal Corp. (ver nota 7). Esta cuenta por cobrar queda distribuida en partes iguales entre las tres compañías por un valor total de \$10,012,662. Al cierre diciembre 31 del 2017 la compañía decide castigar en una tercera parte el total de esta cuenta, disminuyéndola así en \$3,337,554 por consideración de no recuperabilidad, durante el año 2018 no se realizaron castigos adicionales, El día 23 de abril del 2018 se firma otro si No.01 por medio del cual las partes convienen modificar el plazo para el pago de esta deuda hasta el día 29 de noviembre del 2019. En el año 2019 se firma otro si por medio del cual las partes convienen modificar el plazo para el pago de esta deuda durante el mes de Mayo del 2020. En el año 2020 se firma otro si por medio del cual las partes convienen modificar el plazo para el pago de esta deuda durante el mes de Diciembre del 2021.

(\*\*\*\*) Contratos de Mutuo firmados en el año 2020, el acuerdo establece pago de la deuda durante el año 2021 y no establece intereses.

	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A3I SAS	1,104,426	1,104,426
Empresa de Inversiones de Energía	921,219	921,219
PIXON S. A	920,772	920,772
<b>Total</b>	<b>\$ 2,946,417</b>	<b>\$ 2,946,417</b>

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas recaudo por cartera de clientes es el siguiente:

	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Saldo al inicio del año	\$ (845,971)	\$ (1,116,830)
Castigo de cartera (*)	684	270,859
<b>Total</b>	<b>\$(845,287)</b>	<b>\$(845,971)</b>

(\*) castigo de cartera según actas del departamento de jurídico del año 2020

La provisión y castigo de otras cuentas por cobrar corresponden a:

	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Carbones san Fernando (*)	25,353,612	14,353,612
<b>Total</b>	<b>\$25,353,612</b>	<b>\$14,353,612</b>

Con el propósito de imprimir un manejo responsable a la contabilidad de VATIA, esta gerencia considera que es necesario provisionar y castigar la cartera adeudada por Carbones San Fernando S.A.S en una cuantía de \$ 11.000.000

## 6. INVENTARIOS

	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Inventario	\$ 2,297,768	\$ 1,826,468
	<b>\$ 2,297,768</b>	<b>\$ 1,826,468</b>

Los inventarios de la Compañía corresponden a equipos electrónicos de energía, sellos de seguridad para medidores y otros equipos para la prestación del servicio, Los inventarios se contabilizan al costo de adquisición y su valuación se efectúa mediante el sistema de inventario por el método Promedio ponderado

El resumen de movimiento de inventarios para el 2020 y 2019

	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Inventario Inicial	\$ 1,826,468	\$ 1,877,814
(+) Compras	3,513,190	5,216,032
(-) Salidas	3,012,416	5,045,103
(-) Bajas obsolescencia	29,474	222,275
<b>Inventario final</b>	<b>\$ 2,297,768</b>	<b>\$ 1,826,468</b>

## 7. INVERSIONES

	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Empresa Global de Proyectos de Ingeniería (*)	1,300,000	1,300,000
CDT Banco Coomeva S.A. (**)	182,834	182,834
Otros títulos (TIDIS)	20,683	-
<b>Total, Corto Plazo</b>	<b>1,503,517</b>	<b>1,482,834</b>
Acciones Derivex S. A	579,377	-
Dicel S.A. E.S.P.	115,565	115,565
Hidrotolima S.A.S E.S.P. (***)	44,870,869	43,714,601
<b>Total, Largo Plazo</b>	<b>45,565,811</b>	<b>43,830,166</b>
<b>Total, Inversiones</b>	<b>\$47,069,328</b>	<b>\$45,313,000</b>

<b>Nombre de la Entidad</b>	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Diciembre 2029</u>
Dicel S.A. E.S.P. (Actividad Principal Energía)	0.52%	0.52%
Hidrotolima S.A.S. E.S.P. (Actividad Principal Energía)	99.90%	99.90%
Empresa Global de Proyectos de Ingeniería S.A.S. (Actividad Principal Construcción)	49.20%	49.20%
Acciones Derivex	4,76%	N/A

(\*) La inversión en EGPI está en proceso de venta para lo cual obtuvimos un anticipo de \$ 1.100.000, esta inversión no se actualizó por método alguno ya que el proceso de formalización de venta está pendiente solo por cuestiones administrativas

(\*\*) CDT a término de 6 meses con vencimiento a febrero del 2021, objetivo de otorgar reciprocidad a Bancoomeva para fines de mejorar tasa en obligación financiera.

(\*\*\*) Existe prenda abierta sin tenencia de primer grado sobre 182 acciones ordinarias de Hidrotolima S.A.S. E.S.P. a favor del Banco de Occidente S.A. y prenda abierta sin tenencia de primer grado sobre 817 acciones ordinarias de Hidrotolima S.A.S. E.S.P. a favor de Bancolombia S.A. Esta prenda se levanta en Febrero 2021 ya que la obligación vinculada se canceló así: Con el banco de Colombia obligación No. 8010026087 Septiembre 29 del 2020 y Obligación banco de Occidente No 100344882 el 15 de Octubre del 2020.

La compañía actualiza el valor de la inversión en Hidrotolima mediante método de participación patrimonial y la actualización la realiza mensualmente

## 8. DISPONIBLE PARA LA VENTA

<u>Diciembre 2020</u>	<u>Diciembre 2019</u>
\$ 10,267,213	\$ 10,267,213
<b>\$ 10,267,213</b>	<b>\$ 10,267,213</b>

Corresponde a dos lotes de terrenos denominados “La Ermita” y “La Fortuna”, identificados con los Folios de Matricula Inmobiliaria Nos. 372-15121 y 372-24862 de la Oficina de Registro de Instrumentos Públicos de Buenaventura.

Hacia el segundo semestre del 2019 la administración de la compañía decidió emprender una estrategia comercial para la realización de este activo durante el año 2020, lo que implicó la creación y el desarrollo de una campaña publicitaria para la promoción y venta de lo que se denominó “Kala Buenaventura”, por tal motivo la compañía consideró clasificar este proyecto como un activo disponible para la venta.

Actuando en consecuencia y con el objetivo de impulsar la estrategia comercial de venta entre inversionistas nacionales e internacionales, durante el mes de noviembre de 2019 se hizo el showroom con las nueve inmobiliarias y entidades sin ánimo de lucro; tales como la Cámara de Comercio de Buenaventura y la Agencia de Promoción de Inversión en el Valle del Cauca “Invest Pacific”, en donde se destacaron los principales atractivos de “Kala Buenaventura”, como su localización estratégica en el Puerto de Buenaventura el principal sobre el pacífico colombiano y su amplia extensión de tierra ( 91.725 m2) ubicado en la vía Alterna Interna hacia el Puerto, una excelente oportunidad de inversión para el desarrollo de actividades logísticas, portuarias y comerciales.

Es de conocimiento público que el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS), declaró que el coronavirus Covid-19 pasó de ser una epidemia a una pandemia, convirtiéndose en una emergencia sanitaria en la salud pública de impacto mundial. Colombia tomó acciones inmediatas con el firme propósito de contener y mitigar los efectos de la pandemia, medidas que han comprendido desde el aislamiento preventivo obligatorio hasta el aislamiento preventivo con distanciamiento individual responsable. Como era de esperarse tal situación tuvo consecuencias en la estrategia comercial de venta de “Kala Buenaventura y en general en todas las actividades económicas de la población con el consecuente impacto sobre la economía.

Pese a esta situación, la administración de la compañía manifiesta la intención y alta probabilidad de realizar la venta de este activo en el corto plazo, para lo cual durante el año 2020 asumió gastos hasta de \$165 Millones para la adecuación y conformación de una vía de acceso vehicular, lo que permitirá mostrar una mejor perspectiva del espacio a potenciales inversionistas, hechos que facilitarían un cierre de la venta en el corto plazo.

## 9. PROPIEDADES Y EQUIPOS NETO

	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Diciembre 2019</u>
Terrenos	1,266,460	1,266,460
Edificaciones	1,811,247	1,354,195
Redes, Líneas y Cables	13,578,687	9,383,236
Maquinaria Equipo	16,093,620	17,483,207
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	407,156	382,129
Equipos de Comunicación y Computación	903,978	1,247,918
Equipo de Transporte, Tracción y Elevación	295,268	295,268
Anticipos para Compra de Propiedades	515,000	515,000
<b>Subtotal</b>	<b>\$ 34,871,416</b>	<b>\$ 31,927,413</b>
<b>Depreciación</b>	<b>\$ (11,928,416)</b>	<b>\$ (10,471,421)</b>
<b>Neto</b>	<b>\$ 22,943,000</b>	<b>\$ 21,455,992</b>

	Terrenos y edificios	Instalaciones	Total
<b>Costo</b>			
1 de enero de 2020	\$ 2,620,654	\$ 29,306,759	\$ 31,927,413
Adiciones	457,052	2,186,745	2,643,797
Ajustes activos fijos		-5,458	-5,458
Revaluación		305,664	305,664
<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>3,077,706</b>	<b>31,793,710</b>	<b>34,871,416</b>
<b>Depreciación acumulada y deterioros de valor acumulados</b>			
1 de enero de 2019	(148,078)	(10,323,344)	(10,471,422)
Ajuste Activos fijos		5,458	5,458
Depreciación anual	(40,328)	(1,422,124)	(1,462,452)
<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>(188,406)</b>	<b>(11,740,010)</b>	<b>(11,928,416)</b>
<b>Total, Neto</b>	<b>\$ 2,889,300</b>	<b>\$ 20,053,700</b>	<b>\$ 22,943,000</b>

	Terrenos y edificios	Instalaciones	Total
<b>Costo</b>			
1 de enero de 2019	\$ 2,620,654	\$ 27,034,296	\$ 29,654,950
Adiciones	-	2,494,848	2,494,848
Bajas activas fijos	-	(222,385)	(222,385)
<b>31 de diciembre de 2019</b>	<b>2,620,654</b>	<b>29,306,759</b>	<b>31,927,413</b>
<b>Depreciación acumulada y deterioros de valor acumulados</b>			
1 de enero de 2019	(112,720)	(9,140,445)	(9,253,165)
Depreciación anual	(35,358)	(1,262,119)	(1,297,477)
Retiros Baja de activos fijos	-	79,221	79,221
<b>31 de diciembre de 2019</b>	<b>(\$ 148,078)</b>	<b>(\$ 10,323,343)</b>	<b>(\$ 10,471,421)</b>
<b>Total, Neto</b>	<b>2,472,576</b>	<b>18,983,416</b>	<b>21,455,992</b>

## 10. OTROS ACTIVOS

	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Gastos Pagados por Anticipado (*)	2,865,995	2,889,818
Proyectos (**)	1,336,018	2,623,746
Contribuciones Especiales CREG-SSPD(***)	2,773,931	-
Intangibles (Licencias, Software)	463,648	507,494
<b>Total, Corto Plazo</b>	<b>\$ 7,439,592</b>	<b>\$ 6,021,058</b>
Otros Activos (Mejoras en Propiedad Ajena) (****)	11,779,578	11,386,079
<b>Total, Largo Plazo</b>	<b>11,779,578</b>	<b>11,386,079</b>
<b>Total, Otros Activos</b>	<b>\$ 19,219,170</b>	<b>\$ 17,407,137</b>

(\*) Los gastos pagados por anticipado corresponden a:

Cuenta	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Seguros	2,630,450	2,221,399
Intereses (a)	-	259,302
Comisiones(a)	233,382	401,256
Impresos, Publicaciones. Suscripciones	-	6,060
Honorarios	2,163	1,801
<b>Total, Gastos Pagados por Anticipados</b>	<b>2,865,995</b>	<b>2,889,818</b>

(a) Los Interese y comisiones corresponden a gastos pagados por anticipado a causa de obligaciones con modalidad de pago por anticipado por lo general TA

(\*\*) Los proyectos corresponden a costos por contratos con clientes para negocios de ingeniería que tienen como finalidad satisfacer las necesidades de los clientes del negocio de energía, son principalmente activos en construcción que forman parte de los costos del negocio de ingeniería al momento de la venta o entrega del producto al cliente.

(\*\*\*) Principalmente por Habida cuenta que la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios (SSPD) expidió liquidación de contribución especial y liquidación de contribución adicional con base en los artículos 18 y 314 de la Ley 1955 de 2019, en contra de los cuales cursaban demandas de inconstitucionalidad, VATIA interpuso recurso de reposición y en subsidio apelación contra dichos actos administrativos. En el trámite de los recursos, la Corte Constitucional decretó la inexecutable inmediata del artículo 18 de la Ley 1955 de 2019, lo que debería impactar las decisiones a través de las cuales la SSPD resuelva las oposiciones propuestas. En este orden de ideas, VATIA actualmente se encuentra atento a que sean resueltos los recursos interpuestos oportunamente para proceder con el pago de la contribución especial y adicional según el valor que se fije finalmente en dichas resoluciones o, en su defecto, interponer las acciones judiciales si a ello hubiere lugar

(\*\*\*\*) Las obras y mejoras en propiedades ajenas, principalmente en obras de ingeniería civil. Así como las mejoras que se realizan en las Pequeñas Centrales Hidroeléctricas de propiedad de CEDELCA en el Departamento del Cauca donde VATIA SA ESP tiene su operación contractual hasta el año 2025, periodo límite de amortización contable de estas mejoras.

El movimiento de las mejoras en propiedad ajena es como sigue a continuación:

	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Saldo Inicial	\$ 11,386,079	\$ 12,359,934
(+) Adiciones	2,463,134	808,581
(-) Amortizaciones	2,069,635	1,782,436
Saldo final	<u>\$ 11,779,578</u>	<u>\$ 11,386,079</u>

## 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>Corto Plazo</u>	Diciembre 2020	Diciembre 2019
<b>Banca Comercial</b>		
Banco BBVA Colombia	5,750,000	4,750,000
Bancoomeva S A	1,150,097	750,000
Banco Davivienda SA	3,200,000	600,000
Banco De Occidente	146,667	535,150
Bancolombia S.A.	7,473,077	5,608,675
Instituto Financiero Para El Desarrollo Del Valle - Infivalle	3,747,094	3,750,000
Itaú Colombia S A	5,000,000	980,000
Arco Bancóldex	-	2,399,721
Banco de Bogotá	85,523	50,000
Banco Popular	1,000,000	-

<b>Total, Banca Comercial</b>	<b>\$ 27,552,458</b>	<b>\$ 19,423,546</b>
<b>Contratos Leasing</b>		
Banco De Occidente	61,577	59,874
Leasing Bancolombia		81,268
<b>Total, Contratos Leasing</b>	<b>61,577</b>	<b>141,142</b>
Intereses	127,299	244,345
Instrumentos Financieros (Costo Amortizado)	-	444,862
<b>Total, Corto Plazo</b>	<b>\$ 27,741,334</b>	<b>\$ 20,253,895</b>

#### Lago Plazo

<b>Banca Comercial</b>	<b>dic-20</b>	<b>dic-19</b>
Bancoomeva S.A	500,784	687,500
Banco Davivienda S.A	4,199,720	5,399,995
Banco De Occidente	73,333	1,934,727
Bancolombia S.A.	622,756	2,005,110
Instituto Financiero Para El Desarrollo Del Valle - Infivalle	5,100,050	6,971,659
Banco Popular	1,000,000	-
<b>Total, Banca Comercial</b>	<b>11,496,644</b>	<b>16,998,991</b>
<b>Contratos Leasing</b>		
Leasing Bancolombia	-	102,036
Banco De Occidente	2,619	41,547
<b>Total, Contratos Leasing</b>	<b>2,619</b>	<b>143,583</b>
<b>Total, Largo Plazo</b>	<b>\$ 11,499,263</b>	<b>\$ 17,142,574</b>
<b>Total, Obligaciones Financieras</b>	<b>\$ 39,240,597</b>	<b>\$ 37,396,469</b>

#### Tasas de interés banca comercial Corto Plazo

El detalle de los pagos proyectados con relación a las obligaciones financieras y contratos de leasing de largo plazo para los próximos seis años es el siguiente:

Años 2022	7,146,587
Años 2023	2,552,956
Años 2024	1,200,000
Años 2025	599,720
<b>Total, obligaciones largo plazo</b>	<b>\$ 11,499,263</b>

Entidad	2020	2019	2020	2019
	Tasa de interés	Tasa de interés	Capital	Capital
<b>Créditos internos corto plazo:</b>				
Bancolombia		DTF + 6.0% TA	-	2,523,675
Bancolombia	IBR + 4,35% MV	-	7,473,077	-
Bancolombia		IBR + 6,8% NAM	-	1,585,000
Bancolombia		IBR + 6,8% NAM	-	1,500,000
Banco Davivienda	IBR + 4,90% MV	IBR + 4,90% MV	1,200,000	600,000
Banco Davivienda	IBR +3,15% SV		2,000,000	
Arco Bancóldex		DTF + 7,5% TA	-	136,364
Arco Bancóldex		DTF + 7,5% TA	-	222,857
Arco Bancóldex		DTF + 6,5% TA	-	676,500
Arco Bancóldex		DTF + 6,5% TA	-	1,364,000
Banco de Occidente		DTF + 6.50% TA	-	535,150
Banco de Occidente	IBR + 4,25% TV		146,667	-
Bancoomeva		DTF + 6.0% TA	-	750,000
Bancoomeva	IBR + 4,0% TA		675,097	-
Bancoomeva	IBR + 4,0% TA		475,000	-
Banco BBVA		DTF + 4.20% EA	-	4,750,000
Banco BBVA	DTF + 4.20% EA		5,750,000	-
Itaú Colombia S A		IBR + 4,135% TV	-	980,000
Itaú Colombia S A	IBR + 3,79% TV		2,500,000	-
Itaú Colombia S A	IBR + 3,79% TV		2,500,000	-
Banco de Bogotá		IBR + 5.0% MV	-	50,000
Banco de Bogotá	IBR + 4.00 MV		85,523	-
Instituto Financiero Para El Desarrollo Del Valle - Infivalle	DTF + 5.00% TA	DTF + 5.00% TA	1,145,886	1,145,886
Instituto Financiero Para El Desarrollo Del Valle - Infivalle	DTF + 5.00% TA	DTF + 5.00% TA	1,354,114	1,354,114
Instituto Financiero Para El Desarrollo Del Valle - Infivalle	DTF + 5.00% TA	DTF + 5.00% TA	750,000	750,000
Instituto Financiero Para El Desarrollo Del Valle - Infivalle	DTF + 5.00% TA	DTF + 5.00% TA	497,094	500,000
Banco Popular	IBR + 3,1% TV		1,000,000	-
			<b>\$ 27,552,458</b>	<b>\$ 19,423,546</b>

El resumen de la cuenta Obligaciones financieras es el siguiente

	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Saldo Inicial	37,396,469	44,325,944
(+) Adquisiciones	31,174,580	18,938,370
(-) Abonos a Capital	(28,885,590)	(25,924,881)
Ajuste a costo amortizado (*)	(444,862)	57,036
Saldo final	<b>39,240,597</b>	<b>37,396,469</b>

(\*) La compañía efectuó un análisis en donde se determinó que el costo amortizado no aplicaba debido a que no hay costos transaccionales en las operaciones de crédito contratadas.

En consecuencia, el pasivo financiero se midió a valor razonable, con esta valoración se registraron contablemente los cambios en los resultados, dicha valoración es revisada mensualmente y refleja adecuadamente los cambios en las tasas de intereses de mercado, reconociendo en los resultados un ajuste en ingreso o gasto dependiendo del resultado en la fecha de revisión

El costo amortizado acumulado a la fecha fue reversado al corte diciembre 2020

## 12. CUENTAS POR PAGAR

	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Diciembre 2019</u>
Proveedores (*)	17,303,866	16,557,397
Acreedores (**)	3,454,846	7,141,454
Otras cuentas por pagar (***)	21,537,509	19,647,993
<b>Total, cuentas por pagar Corto Plazo</b>	<b><u>\$ 42,296,221</u></b>	<b><u>\$ 43,346,844</u></b>
Fiduciaria Colpatría	-	663,000
Vinculados (Hidrotolima) (ver Nota 22)	10,009,095	10,372,612
<b>Total, Cuentas por Pagar Largo Plazo</b>	<b><u>\$ 10,009,095</u></b>	<b><u>\$ 11,035,612</u></b>
<b>Total, Cuentas por pagar</b>	<b><u>\$ 52,305,316</u></b>	<b><u>\$ 54,382,456</u></b>

(\*) Los proveedores están conformados principalmente por:

	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Diciembre 2019</u>
Aes Chivor y cia s ca E.S. P	-	964,965
Compañía eléctrica de Socha gota s.a. E.S.P.	3,716,662	2,717,712
Bosque Solares de Los Llanos SAS ESP	484,478	-
Empresa Urra S.A E.S. P	3,649,299	3,517,199
XM Compañía De Expertos en Mercado SAS ESP	1,374,878	-
Generación de energía S.A.S. E.S.P. Geden	262,476	276,883
Isagen S.A E.S. P	6,003,359	5,081,261
Manuelita S.A.	-	288,244
Proveedores de Ingeniería y Operaciones(a)	1,812,714	3,711,133
	<b><u>\$ 17,303,866</u></b>	<b><u>\$ 16,557,397</u></b>

(a) La variación corresponde a disminución de ventas área de Ingeniería que paso de \$ 10,241,233 en el 2019 a \$9,532,194 en el año 2020, parte por efecto del covid 2019 que retraso la ejecución de los proyectos en curso, pero sin presentar impactos significativos en su ejecución

(\*\*) Los acreedores están conformados principalmente por:

<b>Cuenta</b>	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Diciembre 2019</u>
Otros Acreedores (a)	57,040	3,474,271
Honorarios	1,121,212	109,772
Acreedores informática	-	86,100
Acreedores Comercial	-	213,795
Acreedores administrativos	-	728,191
Seguros	1,950,129	1,923,376
Viáticos Y Gastos De Viaje	21,362	46,299
Aportes A Fondos Pensionales	93,878	90,961
Servicios Públicos	53,306	64,941
Aportes En Seguridad Social Salud	37,577	39,890
Aportes Al Icbf, Sena Y Cajas De Co	33,521	34,614
Fondo De Empleados FEGOCE	77,136	-
Anticipos a Acreedores	-	315,829
Aporte Riesgos Profesionales	8,092	7,935

Arrendamientos	1,591	5,480
<b>Total, Acreedores</b>	<b>\$3,454,846</b>	<b>\$7,141,454</b>

(a) Los otros Acreedores están conformados por:

	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Diciembre 2019</u>
Fiduciaria Colpatría (i)	-	3,406,176
Cuentas por pagar Entidades financieras	50,830	67,494
Cuentas por pagar cajas menores	3,479	601
Cuentas por pagar Impuestos	2,731	-
<b>Total, Otros Acreedores</b>	<b>\$57,040</b>	<b>\$3,474,271</b>

(i) La disminución en Fiduciaria Colpatría corresponde principalmente a reclasificación parcial a largo Plazo. Este Patrimonio autónomo FC VATIA, fue creado para fines de cubrir necesidades de la compañía y fue cancelado en el año 2020

(\*\*\*) Las otras cuentas por pagar están conformadas por:

	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Diciembre 2019</u>
Provisión Energía (*)	15,748,067	15,062,588
Provisión Industria y Comercio	1,700,660	1,475,126
Provisión impuesta de renta	2,765,221	981,618
Provisión Servicios Técnicos	419,402	811,740
Otras provisiones	98,881	471,741
Provisión arrendamiento plantas cedelca	261,060	261,060
Provisión bonificación mera liberalidad	409,000	218,898
Provisión sanción SSPD	-	325,450
Administración SIC	135,218	38,772
<b>Total, Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>\$ 21,537,509</b>	<b>\$ 19,647,993</b>

(\*) corresponden principalmente a compra de energía, facturadas dentro del mes de enero 2021 y que corresponden a consumos del mes de diciembre del 2020.

### 13. IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS

	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Diciembre 2019</u>
Retenciones Practicadas	752,385	709,151
Impuestos, Contribuciones y Tasas (*)	2,541,723	427,850
<b>Total, Impuestos, Gravámenes y Tasas</b>	<b>\$3,294,108</b>	<b>\$1,137,001</b>

### 14. OTROS PASIVOS

	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Diciembre 2019</u>
Alumbrado Público	3,554,654	2,687,606
Anticipos Clientes (a)	6,124,045	13,973,468
Contribuciones (b)	10,323,578	10,184,654
Impuesto de Seguridad	1,730,390	1,220,549
Otros Ingresos para Terceros(c)	7,117,631	2,694,298

<b>Total Otros Pasivos</b>	<b><u>\$28,850,298</u></b>	<b><u>\$30,760,575</u></b>
----------------------------	----------------------------	----------------------------

(a) Los anticipos de clientes-contratos y anticipos clientes -facturas corresponden a operaciones bancarias garantizadas con la cartera de los diferentes clientes en el año 2020 cancelamos estas obligaciones

	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Diciembre 2019</u>
Anticipo Clientes – Contratos	-	9,653,300
Anticipo Clientes – Facturas	-	2,500,000
Anticipos clientes mercado Mayorista (i)	4,513,525	-
Anticipos Clientes de Ingeniería	506,554	-
Anticipos Cuenta de Energía UFI	3,966	720,168
Depósitos Recibidos de Terceros (ii)	<u>1,100,000</u>	<u>1,100,000</u>
<b>Total Anticipo Clientes</b>	<b><u>\$6,124,045</u></b>	<b><u>\$13,973,468</u></b>

(i) Corresponden a Anticipos de clientes MEM que remplazan la obligatoriedad de suministrar garantías contractuales, entre los principales Air E SAS ESP Y Caribe mar de la Costa SAS EPS

(ii) Los Depósitos recibidos Otros terceros corresponde a anticipo recibido de la compañía Consorcio alianza por valor de \$ 1.100.000 en virtud de anticipo compra de acciones de Egpi que se realizará durante el año 2021.

(b) Las contribuciones trimestrales corresponden al 4to trimestre del 2020 con vencimiento febrero 15 del 2021.

	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Diciembre 2019</u>
Contribuciones Trimestrales		
Electrificadora Del Caribe S.A E.S. P	748,970	2,640,964
Condensa S A E S P	2,393,908	2,124,606
Empresa Públicas De Medellín Epm	896,990	902,132
Electrificadora De Santander S.A E S P - Essa	991,159	1,038,901
Empresas Municipales De Cali Eice ESP(Emcali)	1,023,818	933,741
Centrales Eléctricas Del Norte De Santander	723,009	624,615
Celsia Colombia S. A	706,498	443,791
Empresa De Energía Del Boyacá SA E.S.P Ebsa	338,544	325,578
Centrales Eléctricas de Nariño	193,724	169,469
Centrales Hidroeléctrica De Caldas Chec S.A E.S.P	471,319	415,156
Electrificadora Del Huila SA E.S. P	232,312	175,455
Air-E S.A.S E.S.P	1,109,769	-
Compañía Energética De Occidente S.A ESP (Ceo)	143,525	102,990
Empresa De Energía Del Casanare Enerca	113,117	89.880
Empresa De Energía Del Quindío	<u>236,916</u>	<u>197,376</u>
<b>Total Contribuciones Trimestrales</b>	<b><u>\$10,323,578</u></b>	<b><u>\$10,184,654</u></b>

(c) Los Otros ingresos para terceros corresponden a:

	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Diciembre 2019</u>
Descuento libranza nómina	14,103	16,923
Aseo Biota – UFI	8,055	2,539
Recaudo Activos de Conexión	136,731	63,423
Recaudo perdidas acordadas	-	38,969
Sobretasa ley 1955 2019	718,141	769,854

CREG y Supe servicios	-	57,051
Operadores de RED (STN-STR-SDL)	1,071,242	1,290,481
CND Así XM	-	(1,492)
Restricciones	937,809	116,539
Financiamiento Operadores de RED CREG 061 (*)	3,272,159	-
CPROG Res CREG 15/2018	655,836	-
Comparto mi energía dec 517/2020	44,154	-
Desviaciones	258,224	340,011
Cambio de Comercializador	1,177	-
<b>Total, Otros Ingresos para Terceros</b>	<b>7,117,631</b>	<b>\$2,694,298</b>

\* Corresponden a los montos diferidos por cargos de las redes del SIN establecido en el numeral 1.3 del artículo 1 de la resolución 061 de 2020 emitida por la CREG.

## 15. CAPITAL EMITIDO

La Asamblea General de Accionistas en reunión extraordinaria llevada a cabo el día 28 de abril de 2014, autorizó el aumento del capital autorizado de la Compañía a la suma de ocho mil millones de pesos (\$8,000,000), dividido en ocho millones (8,000,000) de acciones ordinarias, a valor nominal de mil pesos (\$1,000) cada una y autorizó en el mismo acto la emisión y colocación de quinientas diecinueve mil trescientas veintiún (519,321) acciones a valor nominal de mil pesos (\$1,000) pasando de (2,000,000) de acciones suscritas y pagadas a (2,519,321) acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2016 y 2017

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital autorizado de la Compañía está representado en 8,000,000 acciones con un valor nominal de \$1,000 pesos cada una.

### PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES

Mediante Acta No. 42 de abril 28 del 2014 la Asamblea General de Accionistas acuerda por unanimidad una prima en colocación de acciones por valor de cuatro mil cuatrocientos ochenta millones setecientos dos mil (\$4,480,702), en una proporción de ocho mil seiscientos veintiocho pesos (\$8,628) por acción, prima que será contabilizada por separado dentro del patrimonio; para un total en prima de colocación de acciones de quince mil millones setecientos ochenta y un mil treinta y uno (\$15,781,031).

## 16. RESERVAS

### *Reserva Legal*

Las sociedades anónimas están obligadas a apropiar una reserva legal del 10% de sus ganancias netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital suscrito, con apropiaciones del 10% como mínimo de las utilidades de cada período aprobadas por la Asamblea de Accionistas. Esta reserva solo se puede distribuir a la liquidación de la Empresa y se puede usar para compensar pérdidas.

### *Otras Reservas*

Las reservas distintas a la reserva legal, apropiadas directamente de las ganancias acumuladas, pueden considerarse de libre disponibilidad por parte de la Asamblea de Accionistas.

Según acta No, 45 de reunión extraordinaria de Asamblea de Accionistas de noviembre 27 del 2015, de manera unánime autoriza que se proceda a utilizar la suma de \$238,506 de la provisión por reservas ocasionales de libre destinación en el año 2015 para ser destinada a pago del impuesto a la riqueza de los años 2015, 2016 y 2017 de acuerdo con las consideraciones y de los montos antes mencionados con base a la siguiente disposición legislativa.

Artículo 10 de la Ley 1739 del 2014. Los contribuyentes del impuesto a la riqueza podrán imputar este impuesto contra reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio, tanto en los balances separados, así como en los consolidados.

Se tiene reserva para readquisición de acciones propias - 16,791 acciones del socio IIE por \$1,574,256 pagadas en 15 cuotas iguales desde enero 25 del 2013 a marzo 22 del 2014.

Años	Reserva Legal	Otras Reservas	Total, Reservas
Reservas a 31 de diciembre de 2019	\$ 1,267,839	\$ 2,156,837	\$ 3,424,676
Reservas a 31 de diciembre de 2020	\$ 1,267,839	\$ 3,357,871	\$ 4,625,710

De acuerdo con acta de reunión ordinaria de la asamblea general de accionistas celebrada en el 2020, la compañía definió que las utilidades del año 2019 por \$ 1.201,034, fueran llevadas al fondo de reservas

## 17. INGRESOS OPERACIONALES

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos del período de la Compañía para operaciones que continúan:

	Ene - Dic 2020	Ene - Dic 2019
Servicios de Energía	253,031,861	220,895,735
Asistencia Técnica y Otros	9,532,194	10,267,345
<b>Total, Ingresos</b>	<b>\$262,564,055</b>	<b>\$231,163,080</b>

El aumento en ingresos de energía corresponde principalmente a estrategias de la compañía en cuanto a negociaciones y fortalecimiento de su grupo de ventas

La disminución en Ingresos de asistencia técnica y otros corresponde principalmente a efectos del covid, por dificultades en ejecución de los proyectos en curso

## 18. COSTO DE VENTA

	Ene - Dic 2020	Ene - Dic 2019
Costos (*)	219,433,282	191,181,185
Depreciaciones y Amortizaciones	2,997,620	2,423,200
<b>Total, Costo de Venta</b>	<b>\$222,430,902</b>	<b>\$193,604,385</b>

(\*) Incluye los costos de energía comprada en contratos y bolsa, los costos por generar en las PCH del Cauca (Florida II, Sajandi, Rio palo, Ovejas, entre otras) las cuales son arrendadas a la Compañía por -Cedelca S.A. E.S.P, a las compras de la vinculada Hidrotolima S.A.S E.S.P y los costos ocasionados para la prestación de servicios técnicos

## 19. OTROS INGRESOS

	<u>Ene - Dic 2020</u>	<u>Ene - Dic 2019</u>
Financieros	1,559,164	1,245,932
Diferencia en Cambio	86,929	53,794
Instrumento financiero costo amortizado	444,862	-
Método de Participación (por inversión Hidrotolima)	1,341,157	696,044
Ingresos por Valorización propiedad de inversión	-	833,535
Otros Ingresos (*)	646,997	1,154,918
<b>Total Otros Ingresos</b>	<b><u>\$4,079,109</u></b>	<b><u>\$3,984,223</u></b>

	<u>Ene - Dic 2020</u>	<u>Ene - Dic 2019</u>
(*) Otros Ingresos		
Honorarios y Comisiones (por cobros a Hidrotolima)	10,084	10,084
Recuperaciones (a)	569,008	637,518
Indemnización Compañías de Seguro (b)	-	492,052
Aprovechamientos	67,905	15,264
<b>Total, Otros Ingresos</b>	<b><u>\$646,997</u></b>	<b><u>\$1,154,918</u></b>

(a) Las recuperaciones 2020 corresponde principalmente a:

-Recuperación gastos por análisis de la cuenta Ingresos para terceros Contribuciones especiales SSPD \$544,492.

-Menor valor pagado ICA en algunos municipios que manejan la figura de descuento por pronto pagos \$24,516.

(b) Indemnización compañías de seguro corresponde a reconocimientos de daños en el año 2019 por:

Año 2019. deslizamiento canal de conducción Florida II por parte de la compañía Allianz seguros S.A

Año 2018 Daño por siniestro en la PCH Rio Palo

## 20. OTROS GASTOS

	<u>Ene - Dic 2020</u>	<u>Ene - Dic 2019</u>
Impuestos Contribuciones y Tasas (*)	1,614,137	1,840,981
Donaciones	57,060	30,700
Deterioro Inventarios	29,474	222,275
Provisiones Otras Cuentas por Cobrar (**)	11,000,000	9,600,000
Intereses	5,563,978	5,766,503
Intereses Hidrotolima	276,658	330,995
Comisiones	2,291,077	1,744,245
Diferencia en Cambio	28,270	21,715
Gravámenes a los movimientos financieros PA	835,141	663,839
Otros financieros	-	20
Pérdida Método de Participación Hidrotolima	184,889	480,356
Instrumentos Financieros (Costo Amortizado)	-	57,036
Gastos ejercicios anteriores	282,524	-

Otros Egresos	48,106	10,653
<b>Total, Otros Gastos</b>	<b>\$22,211,314</b>	<b>\$20,769,318</b>

(\*) Los Impuestos Contribuciones y Tasas corresponden a:

	<u>Ene - Dic 2020</u>	<u>Ene - Dic 2019</u>
Gravámenes movimientos financieros	1,090,374	1,051,889
Iva Prorrateo	68,254	108,394
Predial Unificado	24,406	43,219
Industria y Cio ingresos no operativos	61,055	-
Sanciones tributarias	19,837	358,670
Sanciones administrativas	30,017	-
Impuesto de vehículo	9,740	9,798
Gastos notariales y de registro	8,751	8,891
Intereses de mora tributarios	24,240	173,400
Estratificación municipios	2,426	2,447
Impuesto de timbre	2,965	4,179
Impuesto de telefonía urbana	2,117	2,202
Impuesto al consumo	2,844	6,370
Impuesto alumbrado publico	23,150	56,677
Tasa de seguridad y convivencia	1,176	1,206
Tasa aeroportuaria	18,585	13,639
Impuestos asumidos (i)	224,201	-
<b>Total, Otros Gastos</b>	<b>\$ 1,614,137</b>	<b>\$ 1,840,981</b>

(i) Principalmente por transacciones con terceros del exterior

(\*\*) En el año 2018 La compañía decide provisionar parte de la cuenta por cobrar de la compañía Carbones San Fernando \$4.753.612 que corresponde a intereses cobrados a esta entidad por préstamo de Efectivo de años pasados

En el año 2019 según acta de jurídico la compañía decide aumentar la provisión de la cuenta por cobrar Carbones San Fernando en \$ 9,600,000

En el año 2020 según acta jurídica la compañía decide provisionar y castigar \$11.000.000 de la cuenta por cobrar a Carbones San Fernando ver Nota 5 de Deudores, neto.

## 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

(\*) Los gastos generales están conformados principalmente por:

	<u>Ene - Dic 2020</u>	<u>Ene - Dic 2019</u>
Sueldos, Salarios y Otros Gastos de Personal	10,113,211	9,586,509
Generales (*)	5,824,702	5,876,282
Proyectos en Desarrollo	462,979	738,833
<b>Total, Gastos de Administración</b>	<b>\$16,400,892</b>	<b>\$16,201,624</b>

Generales (*)	<u>Ene - Dic 2020</u>	<u>Ene - Dic 2019</u>
Estudios y Proyectos (*)	97,652	91,284
Comisiones, Honorarios y Servicios	1,830,262	1,647,638
Obras y Mejoras en Propiedad Ajena	-	312
Vigilancia y Seguridad	159,110	146,163
Mantenimiento	497,517	449,363
Servicios Públicos	511,471	465,511
Arrendamiento	843,193	835,540
Viáticos y Gastos de Viaje	117,845	362,896
Publicidad y Propaganda	492,921	569,102
Impresos, Publicaciones, Suscripciones	165,072	131,142
Fotocopias	31,606	40,375
Comunicaciones y Transporte	83,628	116,893
Seguros Generales	541,921	492,958
Seguridad Industrial	29,787	20,583
Combustibles y Lubricantes	24,229	37,030
Servicios de Aseo, Cafetería y Restaurante	13,632	27,086
Elementos de Aseo, Lavandería y Cafetería	35,017	43,155
Bodegaje	7,424	7,575
Concursos y Licitaciones	-	3,500
Contratos de Aprendizaje	42,787	57,140
Otros Gastos Generales	299,628	331,036
<b>Total, Gastos Generales</b>	<b><u>\$5,824,702</u></b>	<b><u>\$5,876,282</u></b>

(\*) Los proyectos en desarrollo corresponden a insumos y costos para el cumplimiento de contratos de clientes de servicios de ingeniería.

## 22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía establecen una tarifa de impuestos sobre la renta del 33% para el año gravable 2019, del 32% para el año gravable 2020, 31% para el año gravable 2021 y 30% para el año gravable 2022 y siguientes.

Se resume la respectiva provisión de renta causada en el año gravable 2020

	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Diciembre 2019</u>
Ganancias después de impuesto provenientes de las operaciones que continúan	1,445,870	1.201.034
Gasto obligaciones fiscales	2,826,882	1,961,914
Utilidad antes de impuestos	4,272,751	3.162,948
Gastos no deducibles (*)	6,909,353	2.157.842
Deducciones fiscales	(75,477)	(730,634)
Ingresos No fiscales (**)	(1,786,018)	-
INCRGO	-	(1.592.770)

	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Renta líquida gravable impuesto de renta	8,641,316	2.997.386
Provisión para el impuesto sobre la renta ordinaria	2,765,221	989,137
Provisión para la sobretasa al impuesto sobre la renta	-	-
Impuesto sobre la renta sobretasa y complementarios	-	-
Ajuste provisión por Descuento Tributario	-	(7,674)
Ajuste a la provisión ejercicios anteriores	299,598	(279,718)
<b>Impuesto a las Ganancias</b>	<b>3,064,819</b>	<b>701,745</b>
Impuesto diferido	(237,937)	1,260,169
<b>Gastos por Impuesto</b>	<b>2,826,882</b>	<b>1.961.913</b>

\* El incremento se debe principalmente al monto no deducible del castigo de la cartera de Carbones San Fernando por valor de 3,974,266.

\*\* los ingresos no fiscales corresponden principalmente a ingresos por el método de participación y ajuste en costo amortizado de las obligaciones financieras.

La sigla INCRGO, significa ingreso no constitutivo de renta ni ganancia ocasional.

Las empresas de servicios públicos domiciliarios se encuentran excluidas de cálculo de renta presuntiva., para el impuesto sobre la renta, según el numeral 2 del artículo 191 del estatuto tributario.

Las declaraciones tributarias correspondientes a los años 2014, 2015, 2016, 2017, 2018 y 2019 están sujetas a revisión y aceptación por parte de las autoridades fiscales. La administración y sus asesores tributarios consideran que la suma contabilizada como pasivo por impuestos por pagar es suficiente para atender cualquier pasivo que se pudiera establecer con respecto a tales años.

### Ley 2010 del 27 de diciembre del 2019, Ley de crecimiento económico

La ley 2010 del 2019, surgió en primera medida a causa de la declaratoria de inexecutable de la ley 1943 de 2018 por la Corte Constitucional.

Esta ley denominada Ley de Crecimiento, dentro de su contenido tiene muchas de las normas contenidas en la ley 1943 de 2018. Aun así, introdujeron cambios dentro de los cuales destacamos los siguientes:

- Crea una deducción del 120% de los salarios pagados a menores de 28 años que estén siendo empleados por primera vez. La deducción mensual no podrá exceder de 115 UVT.
- Reduce a cinco (5) años el término de firmeza aplicable a las declaraciones en las que se compensen o generen pérdidas fiscales y frente a los años en que se tiene obligación de cumplir con el régimen de precios de transferencia.
- Se amplía a tres (3) años el término para corregir voluntariamente declaraciones tributarias en las que se disminuya el saldo a favor o se incremente el valor a pagar.
- Se extiende la posibilidad de terminación de procesos administrativos por mutuo acuerdo y se establecen facilidades de pago. Igualmente, incluye normas de favorabilidad en la etapa de cobro.
- Es deducible en 100% los impuestos y tasas y contribuciones que se cancelen durante el año o periodo gravable siempre y cuando tenga relación de causalidad con su actividad económica productora de renta.

- Se podrá tomar lo relacionado como Impuesto de Industria y comercio como descuento tributario del 50%, que para el año 2022 será del 100%.
- Serán deducible del impuesto de renta las cuotas canceladas a las agremiaciones.

	2020	2019
ORI – Impuesto Diferido activo (*)	94.756	0
Impuesto diferido activo	648.364	647.618
Impuesto diferido pasivo	(1.564.972)	(1.707.407)
<b>Total Impuesto Diferido</b>	<b>(821.852)</b>	<b>(1.059.789)</b>
<b>Impuesto diferido Neto</b>	<b>(237.937)</b>	<b>1.260.169</b>

(\*) Corresponde a impuesto diferido por la valorización activos de conexión fronteras comerciales que arrojo como resultado una valorización \$ 305,664.

El impuesto diferido fue ajustado contra estados de resultados excepto por la parte de la valorización de activos de conexión fronteras comerciales

El Impuesto diferido se origino de las siguientes partidas

Año 2020

Descripción	Balance Contable IFRS	Balance Fiscal (*)	Base Fiscal - Diferencia	Base efecto impuesto	Tipo de diferencia "TA" / "TP" / "N/A"	Tasa a aplicar	Efecto Impuesto diferido	
							Activo	Pasivo
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA	10,267,213	9,433,678	833,535	833,535	TP	10%	-	83,354
TERRENOS	1,266,460	1,026,775	239,685	239,685	TP	10%	-	23,969
EDIFICACIONES	1,811,247	1,601,760	209,487	209,487	TP	10%	-	20,949
REDES, LÍNEAS Y CABLES	13,273,023	14,327,068	(1,054,045)	(1,054,045)	TA	31%	(326,754)	-
REDES DE DISTRIBUCIÓN	305,664	-	305,664	305,664	TP	31%	-	94,756
MAQUINARIA Y EQUIPO	15,945,122	15,964,176	(19,054)	(19,054)	TA	31%	(5,907)	-
MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	407,156	649,494	(242,338)	(242,338)	TA	31%	(75,125)	-
EQUIPOS DE COMUNICACIÓN Y COMPUTACIÓN	903,978	1,607,036	(703,058)	(703,058)	TA	31%	(217,948)	-
EQUIPO DE TRANSPORTE, TRACCIÓN Y ELEVACIÓN	295,268	368,268	(73,000)	(73,000)	TA	31%	(22,630)	-
DEPRECIACIÓN ACUMULADA (CR)	(11,928,415)	(16,257,271)	4,328,856	4,328,856	TP	31%	-	1,341,945

Efecto Impto Diferido	(648,364)	1,564,972
Impto Diferido 2019	(647,618)	1,707,407
Ajuste	(746)	(142,435)
<b>Efecto neto</b>	<b>(143,181)</b>	

Año 2019

Cuenta	Descripción	Balance Contable IFRS	Balance Fiscal (*)	Base Fiscal - Diferencia	Base efecto impuesto	Tipo de diferencia "TA" / "TP" / "N/A"	Tasa a aplicar	Efecto Impuesto diferido	
								Activo	Pasivo
1334	ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA	10.267.213	9.433.678	833.535	833.535	TP	10%	-	83.354
1605	TERRENOS	1.266.460	1.026.775	239.685	239.685	TP	10%	-	23.969
1640	EDIFICACIONES	1.811.247	1.601.760	209.487	209.487	TP	10%	-	20.949
1650	REDES, LÍNEAS Y CABLES	13.273.023	14.327.068	-1.054.045	-1.054.045	TA	31%	(326.754)	-
	16500202 REDES DE DISTRIBUCIÓN	305.664	-	305.664	305.664	TP	31%	-	94.756
1655	MAQUINARIA Y EQUIPO	15.945.122	15.964.176	-19.054	-19.054	TA	31%	(5.907)	-
1665	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	407.156	649.494	-242.338	-242.338	TA	31%	(75.125)	-
1670	EQUIPOS DE COMUNICACIÓN Y COMPUTACIÓN	903.978	1.607.036	-703.058	-703.058	TA	31%	(217.948)	-
1675	EQUIPO DE TRANSPORTE, TRACCIÓN Y ELEVACI	295.268	368.268	-73.000	-73.000	TA	31%	(22.630)	-
1685	DEPRECIACIÓN ACUMULADA (CR)	(11.928.415)	(16.257.271)	4.328.856	4.328.856	TP	31%	-	1.341.945

Efecto Impto Diferido	(648.364)	1.564.972
Impto Diferido 2019	(647.618)	1.707.407
Ajuste	(746)	(142.435)
Efecto neto	(143.181)	

### 23. OPERACIONES CON VINCULADOS ECONÓMICOS

Los saldos con vinculados económicos al cierre del período comprendían:

	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Hidrotolima S, A,S, E,S,P,		
Cuentas por cobrar (Nota 5)	\$ 7,430,255	\$ 7,754,014
Cuentas por pagar (Nota 11)	10,009.095	10,372,612
Utilidad método participación (Nota 18)	1,341,157	696,044
Perdida método participación (Nota 19)	184,889	480,356
Costo por Compra de energía	7,722,487	7,484,414
Ingresos por honorarios (Nota 18)	10,084	10,084
Ingreso asesoría técnica(Nota 19)	12,000	-
Gasto Intereses y rendimientos (Nota 19)	276,658	330,995

Los préstamos y transacciones con Hidrotolima S.A.S. E.S.P. están soportadas en el contrato de colaboración empresarial

Vatia e Hidrotolima sostienen un contrato de colaboración empresarial bajo el cual Vatia presta servicios de asesoría administrativa y/o técnica. Dicho contrato contempla ampliamente flujos de recursos entre ambas compañías, tanto personal como recursos financieros y físicos; dada la relación de propiedad de Hidrotolima (99,9% Vatia), las compañías han acordado, más allá del alcance operativo y administrativo, una colaboración comercial para la generación y comercialización de energía en el largo plazo.

## 24. ORI OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Concepto	Saldo Inicial 2019	Movimiento	Saldo Final 2020
Revaluación	(368,717)	(210,909)	(579,626)
Método de participación	(23,406,576)	-	(23,406,576)
<b>Total, Impuesto ORI</b>	<b>(23,775,293)</b>	<b>-</b>	<b>(23,986,202)</b>

En el año 2018 se realizó valorización de las plantas de la compañía Hidrotolima S.A. E.S.P. dando como resultado un efecto neto a la participación del ORI de \$13,568,561 así: un efecto positivo a causa de superávit por valorización \$ 20,338,556 y un impuesto diferido por \$ (6,769,995) correspondiente a esta partida.

Este efecto neto en ORI de la compañía vinculada se traslada a la compañía VATIA S.A. E.S.P. por método de participación en un valor de \$ 13,568,014 (99,9% de participación).

Durante el año 2019 no se presentó causación ORI

En el año 2020 se realizó valorización de las plantas de los activos de conexión. dando como resultado un efecto neto a la participación del ORI de \$210,909 así: un efecto positivo a causa de superávit por valorización \$305,664 y un impuesto diferido por \$ (94,756) correspondiente a esta partida.

## 25. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

A la fecha de emisión de los estados financieros pueden existir condiciones que desemboquen en pérdidas para la Compañía, pero que sólo se conocerán si en el futuro determinadas circunstancias se presentan. Dichas situaciones son evaluadas por la Administración y los asesores legales en cuanto a su naturaleza, la probabilidad de que se materialicen y los importes involucrados, para decidir sobre los cambios a los montos provisionados y/o revelados. Este análisis incluye los procesos legales y laborales vigentes contra la Compañía y los reclamos que aún no se hayan iniciado. De otra parte, la Compañía mantiene las pólizas de seguros necesarias para cubrir determinados riesgos en la operación, tales como daños de maquinaria por agua, terremoto, erupción volcánica, terrorismo, lucro cesante, entre otros.

No se conocen Litigios o reclamaciones cuyos efectos deban considerarse en la presentación de los estados financieros.

## 26. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO QUE SE INFORMA

A la fecha de este informe, no se han presentado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2020, que puedan afectar materialmente los estados financieros y/o situación financiera de la Compañía, excepto por el anuncio que la Corporación Financiera Internacional (IFC), entidad del Grupo Banco Mundial hizo a través de su página web a principios del año 2021, sobre la inversión que hará en Vatia S.A. E.S.P en acciones preferenciales, fortaleciendo nuestra estrategia de crecimiento en activos de generación con fuentes no convencionales de energía renovable y nuestra participación en el mercado de comercialización de energía, con un aporte de 10 millones de dólares americanos.

Este gran logro se materializa después varios meses de arduo trabajo por parte de los equipos de Vatia e IFC. El perfeccionamiento documental de esta transacción se encuentra en proceso de formalización.

## 27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por la Junta Directiva el 21 de Enero 2021. Teniendo en cuenta que los mismos se encuentran certificados y dictaminados éstos a su vez han sido autorizados para su publicación por parte de la Junta Directiva. Se aclara que estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos estados financieros, en caso de que los impruebe deberá corresponder a un error material de los mismos.

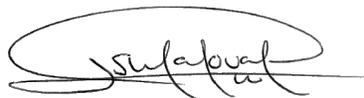
---

**VATIA S.A. E.S.P.**  
**Certificación a los Estados Financieros**

Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la "VATIA S.A. E.S.P." finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los cuales se han tomado fielmente de libros de VATIA S.A. E.S.P. por lo tanto:

- Los activos y pasivos de VATIA S.A. E.S.P. y de sus subordinadas existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el periodo.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de VATIA S.A. E.S.P. y de sus subordinadas en la fecha de corte.
- Todos los elementos han sido reconocidos como importes apropiados.
- Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Así mismo, los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y Junta directiva el 02 de marzo del 2021, Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.



**Luis Fernando Sandoval Manrique**  
Representante legal



**Esperanza Iglesias Nieto**  
T.P. No. 62181-T  
Contador

# EF y Notas Vatia 2020-2019 VF(21923)

Final Audit Report

2021-03-03

Created:	2021-03-03
By:	Andrea Bustos (dbustos@vatia.com.co)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAC1RO_rPX1AdnSk5uoslC9MVlv6vOvq3q

## "EF y Notas Vatia 2020-2019 VF(21923)" History

-  Document created by Andrea Bustos (dbustos@vatia.com.co)  
2021-03-03 - 6:10:59 PM GMT- IP address: 181.49.220.100
-  Document emailed to Esperanza Iglesias Nieto (eiglesias@vatia.com.co) for signature  
2021-03-03 - 6:16:57 PM GMT
-  Email viewed by Esperanza Iglesias Nieto (eiglesias@vatia.com.co)  
2021-03-03 - 6:21:27 PM GMT- IP address: 181.49.220.100
-  Document e-signed by Esperanza Iglesias Nieto (eiglesias@vatia.com.co)  
Signature Date: 2021-03-03 - 6:24:59 PM GMT - Time Source: server- IP address: 181.49.220.100
-  Document emailed to LUIS FERNANDO SANDOVAL M (lsandoval@vatia.com.co) for signature  
2021-03-03 - 6:25:01 PM GMT
-  Email viewed by LUIS FERNANDO SANDOVAL M (lsandoval@vatia.com.co)  
2021-03-03 - 6:54:39 PM GMT- IP address: 190.99.234.144
-  Document e-signed by LUIS FERNANDO SANDOVAL M (lsandoval@vatia.com.co)  
Signature Date: 2021-03-03 - 7:16:08 PM GMT - Time Source: server- IP address: 190.99.234.144
-  Agreement completed.  
2021-03-03 - 7:16:08 PM GMT

## INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de  
**VATIA S.A. E.S.P.**

## INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

### Opinión calificada

He auditado los estados financieros separados adjuntos de VATIA S.A. E.S.P. (en adelante “la Entidad”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en la sección bases para una opinión calificada, los estados financieros separados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2020, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades aceptadas en Colombia.

### Bases para una opinión calificada

Como se describe en la Nota 5 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2020 existen cuentas por cobrar de períodos anteriores con las compañías Fiji S.A.S., Getafe S.A.S. y Avandaro S.A.S. por \$6.675 millones con fecha de recaudo según el último acuerdo de pago del 29 de noviembre de 2020, sobre las cuales se estableció en abril de 2020 un nuevo acuerdo para el mes de diciembre de 2021. A la fecha de mi auditoría no pude obtener evidencia suficiente y apropiada para determinar el valor recuperable de éstas cuentas por cobrar y por consiguiente el valor del ajuste necesario en la provisión de cartera al 31 de diciembre de 2020.

### Fundamento de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor. Soy independiente de la Entidad de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar mi opinión.

### Énfasis en un asunto

Sin modificar mi opinión, llamo la atención sobre la Nota 8 de los estados financieros adjuntos, la cual describe las gestiones adelantadas y probabilidad de enajenación en el corto plazo de los terrenos clasificados como disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2020 por \$10.267 millones.

### Responsabilidad de la Administración y de los Responsables del Gobierno en relación con los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades aceptadas en Colombia, 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.

Al preparar los estados financieros la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en

funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno son responsables de supervisar el proceso para reportar la información financiera de la Entidad.

## **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, se puede esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtengo un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden causar que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evalúo la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunico a los encargados de gobierno de la Entidad, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los resultados significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno, si la hubiere, identificada durante la auditoría.

## Otros Asuntos

Como se indica en Nota 2, los estados financieros separados adjuntos han sido preparados para cumplir con las disposiciones legales vigentes en Colombia. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados que se emiten aparte.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí, y sobre los mismos expresé una opinión con salvedades el 6 de marzo de 2020.

## INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

De acuerdo con el alcance de mi auditoría, informo que la Entidad 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 2020, la Entidad no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Según el artículo 4 del Decreto 2496 de 2015 que modifica el numeral 1.2.1.2 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 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 1.2.1.2, 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 2020, en mi concepto, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que: a) los actos de los administradores de la Entidad 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 Entidad o de terceros que estén en su poder.



MANUEL EDUARDO RIOS ZAPATA

Revisor Fiscal

T.P. 238.466-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

02 de marzo de 2021

# Opinion Vatia 2020 VF(21923)

Final Audit Report

2021-09-03

Created:	2021-09-03
By:	Andrea Bustos (dbustos@vatia.com.co)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAzu_kOgEv5M1bb6tiFve2ztTBjKeYrBml

## "Opinion Vatia 2020 VF(21923)" History

-  Document created by Andrea Bustos (dbustos@vatia.com.co)  
2021-09-03 - 3:37:47 PM GMT- IP address: 181.49.220.100
-  Document emailed to Manuel Rios (manrios@deloitte.com) for signature  
2021-09-03 - 3:38:34 PM GMT
-  Email viewed by Manuel Rios (manrios@deloitte.com)  
2021-09-03 - 3:42:43 PM GMT- IP address: 163.116.226.116
-  Document e-signed by Manuel Rios (manrios@deloitte.com)  
Signature Date: 2021-09-03 - 4:01:33 PM GMT - Time Source: server- IP address: 163.116.226.116
-  Agreement completed.  
2021-09-03 - 4:01:33 PM GMT