

CENTRAL HIDROELÉCTRICA DE CALDAS S.A. E.S.P. CHEC
NIT 890.800.128-6

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

Nota 1 Entidad Re portante

La Central Hidroeléctrica de Caldas S.A. - E.S.P. (en adelante “CHEC” o “la empresa”) es una empresa de servicios públicos domiciliarios, fundada en febrero de 1944 como sociedad limitada, transformada en anónima en junio de 1963 y reformados totalmente sus estatutos en septiembre de 1973; la última reforma de estatutos se realizó en abril de 2017, y consta en escritura pública 2795.

Sus principales accionistas son: EPM Inversiones, EPM, Infi-Caldas, Infi-Manizales, Federación Nacional de Cafeteros. La sociedad gira bajo la razón social de CENTRAL HIDROELÉCTRICA DE CALDAS S.A. E.S.P. CHEC, y para todos los efectos podrá utilizar la sigla “CHEC S.A. E.S.P.”. Su capital está dividido en acciones.

CHEC es una sociedad anónima comercial, su domicilio principal es la ciudad de Manizales Colombia; del orden nacional, clasificada como empresa de servicios públicos mixta, con autonomía administrativa, patrimonial y presupuestal, sometida al régimen general aplicable a las empresas de servicios públicos domiciliarios y a las normas especiales que rigen las empresas del sector eléctrico. De conformidad con su constitución, la duración de la sociedad será indefinida.

CHEC tiene por objeto la prestación del servicio público de energía, incluidos:

- a) El servicio público domiciliario de energía, mediante el transporte de esa energía desde las redes regionales de transmisión hasta el domicilio del usuario final, incluida su conexión y medición
- b) Las actividades complementarias de generación, comercialización, transformación, interconexión y transmisión de energía y otras fuentes de energía dentro y fuera del territorio nacional
- c) El desarrollo de actividades inherentes a los servicios públicos domiciliarios
- d) La comercialización de toda clase de productos, bienes o servicios en beneficio o interés de los usuarios de los servicios públicos domiciliarios o de las actividades complementarias que constituyen el objeto social principal de la sociedad, los que podrán ser comercializados o vendidos con otorgamiento o no de plazos para su pago
- e) Y la prestación de los servicios de inspección, calibración y ensayo de medidores de energía eléctrica a frecuencia fundamental, transformadores e instrumentación eléctrica

Nota 2 Propiedad planta y equipo, neto

La propiedad planta y equipo de la empresa, incluye las plantas, ductos y túneles y demás activos asociados al segmento de generación; así: siete plantas hidroeléctricas y una planta térmica; además, de los canales de conducción de aguas. De la misma forma incluye los activos eléctricos de distribución consistentes en redes de transmisión, redes de distribución, subestaciones y transformadores de potencia, entre otros.

También incluye las construcciones en curso, que son aquellos activos que no han sido trasladados a la operación, debido a que se encuentran en su etapa de desarrollo.

94

Se presenta un aumento neto de \$8,803, explicado por el incremento de las inversiones que la empresa desarrolló durante 2018 y marzo de 2019, atendiendo el plan de negocios aprobado por la Junta Directiva.

Esta variación se presenta principalmente por las inversiones en los proyectos de expansión del STR; normalización subestación Manzanares; tercer autotransformador subestación Esmeralda; segundo banco de autotransformadores monofásicos subestación La Hermosa; reconfiguración doble circuito Esmeralda -Rosa; entre otros proyectos y a la compra de servidumbres por la reconfiguración doble circuito Esmeralda - Rosa.

Nota 3 Otros activos intangibles

Los otros activos intangibles de la empresa, se encuentran representados en servidumbre, software y licencias.

Las variaciones se deben a las amortizaciones y las adiciones que se han realizado; especialmente en software y licencias por activación del software de gestión de pérdidas de energía Hana por \$691, y Ri Reveu Intelligence por \$2,057. Las adiciones en servidumbres corresponden al traslado desde la operación de servidumbre en los proyectos de construcción de líneas por \$920, y la compra directa de servidumbres por \$43 para las líneas Peralonso - Manzanares y Anserma - Belén de Umbría.

Nota 4 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Este concepto incluye las cuentas por cobrar de deudores por servicios públicos; las cuentas de energía y el costo amortizado; la cartera en procesos concursales; la cartera por servicios de energía del mercado regulado, sector eléctrico (operación comercial) y energía consumida no facturada; además de la cartera por préstamos a empleados; entre otros conceptos.

El incremento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por \$24,957; se explica especialmente por el incremento en la cartera de facturación de energía a usuario final; cartera de subsidios y contribuciones; y cartera por reclamaciones en trámite ante las compañías de seguros.

El incremento en los préstamos a empleados, corresponde a créditos pactados en la Convención Colectiva de Trabajo Vigente - CCTV, por concepto de vivienda, educación y calamidad doméstica con tasas especiales de financiación del 4.0% y 5.0% nominal para los créditos de vivienda; y financiación del 0% para los créditos de calamidad doméstica y estudios de pregrado. Además, este concepto incluye créditos a los empleados por pólizas de seguro y otros conceptos

Nota 5 Otros activos

Presenta una disminución de \$1,207, que obedece principalmente al costo amortizado aplicado a las cuentas por cobrar empleados, al pago de las primas por el programa de seguros 2018-2019 causado y pagado en el mes de septiembre 2018, estos programas de seguros son básicamente: todo riesgo; equipo transporte, responsabilidad civil extracontractual, directores y administradores, rotura de maquinaria, seguro de vida, incendio, entre otros cubrimientos.

Los beneficios a empleados corresponden al costo amortizado por préstamos a empleados de largo plazo, en razón a que se adjudican a tasas inferiores al mercado; de acuerdo con lo pactado en la Convención Colectiva de Trabajo Vigente - CCTV, firmada entre CHEC y la organización sindical SINTRAELECOL.

Nota 6 Derechos de Uso

En el mes de enero de 2019 se inicia con la aplicación de la NIIF 16, con el registro del rubro generado por la causación de activos por “Derecho de Uso”, donde la totalidad de los arrendamientos en los cuáles CHEC sea arrendatario, se consideran como arrendamientos financieros. Un arrendamiento financiero es aquel en donde se transfiera sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente; éstos podrán ser explícitos o implícitos.

Nota 7 Inventarios

Los inventarios incluyen los materiales para la prestación de servicios en la operación y mantenimiento de los sistemas de generación, subestaciones de transmisión, distribución y redes. De igual forma, incluyen materiales para la prestación de servicios en poder de terceros, que son entregados a los contratistas que ejecutan actividades relacionadas con la prestación de servicios.

Además, incluye las mercancías en existencia que no requieren transformación, y se emplean en la operación y mantenimiento, como medidores de energía, cables eléctricos, equipos de comunicación, cables concéntricos, elementos de fijación, cajas herméticas, cables de acero, postería y otros. La principal variación del período, se presenta en cuentas de mercancías en existencia, y obedece principalmente a que en el mes de marzo de 2019 se registra el ingreso a almacén de cables de energía por \$2,531.

Nota 8 Activos por impuesto sobre la renta corriente

Los activos por impuestos sobre la renta corriente, corresponden a los anticipos a título de renta que se descuentan en la presentación de la declaración de renta 2019, periodo gravable 2018. Para la vigencia 2018 presenta un cambio de metodología al momento de realizar cierre contable entre la cuenta por pagar y cobrar de impuestos (cierre de la cuenta 1972 en su totalidad contra la cuenta 2440 para el 2017, y para el 2018 se cierra la 1972 hasta el monto de la 2440 por negocios).

La principal variación obedece al anticipo de impuesto de renta que se determina para el año siguiente con base en el impuesto de renta del periodo, o de los dos últimos años, a elección del contribuyente.

Nota 9 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprende el efectivo en cuentas de ahorros, cuentas corrientes, saldos en caja y los otros equivalentes de efectivo como Fondos de Inversión Colectivas (FIC). Incluye de igual forma, el efectivo restringido por conceptos de administración delegada, en los contratos de mantenimiento civil de plantas de generación y mantenimiento de edificaciones; el fondo especial de vivienda y el fondo especial de Plan de Financiación Social - PFS, entre otros.

La disminución de \$24,565 se explica especialmente por los cambios en la estructura de capital de la empresa, los pagos en los programas de inversión, la distribución de dividendos y las amortizaciones de deuda. Igualmente se presenta una disminución en los fondos de inversión colectiva dado a que no corresponde a una inversión estructural sino a un manejo de recursos de acuerdo con los requerimientos de caja.

94

Nota 10 Reservas

La disminución en reservas por \$5,727 se explica principalmente por la liberación de reserva fiscal que aprobó la Asamblea General de Accionistas de marzo de 2019, teniendo en cuenta que los excesos de depreciación fiscal sobre la contable, se liberan y distribuyen como ingreso no gravado en el año en que la depreciación contable exceda la fiscal, con fundamento en el art.130 del ET.

Nota 11 Resultados acumulados

Los resultados acumulados, corresponden a los efectos patrimoniales por adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Nota 12 Créditos y préstamos

Se presenta una disminución de \$37,698 que obedece a las amortizaciones y pagos anticipados que la empresa realizó durante el año 2018, año en el cual se prepago crédito de banca comercial, el cual presentaba la mayor tasa de interés de los créditos vigentes, con una tasa de DTF+2.35% EA.

En el mes de diciembre, con el fin de financiar los proyectos del Sistema de Transmisión Regional-STR- en la línea de infraestructura, se adquirió crédito de fomento línea FINDETER por \$43,000, con un plazo de 12 años incluidos 2 años de gracia a capital.

Nota 13 Beneficios a los empleados

Incluye beneficios post empleo, como los siguientes:

- Incluye los beneficiarios del plan de pensiones de jubilación reconocidas por la empresa al amparo de las convenciones colectivas de trabajo hasta el 2012, con sus respectivas sustituciones; las cuales se distribuyen en el cálculo actuarial por grupos diferenciando las vitalicias, las compartidas con Colpensiones, las sustituciones pensionales y las que generan cuota parte pensional. Incluye aportes a seguridad social y auxilio funerario.

Las pensiones de jubilación son de orden legal bajo los parámetros de la Ley 6 de 1945 y la Ley 33 de 1985. No se han identificado riesgos para CHEC, generados por el plan. Durante el periodo los planes no han sufrido modificaciones, reducciones o liquidaciones que representen una reducción del valor presente de la obligación.

- Incluye un plan por concepto de cesantías retroactivas, que corresponde a un beneficio post empleo que aplica aproximadamente al 13% de los empleados de CHEC, consiste en el reconocimiento de un salario mensual promedio multiplicado por los años de servicio, pagadero a través de anticipos (en caso de que se soliciten) y en el momento de la terminación del contrato. La fuente que da origen al plan es la "Ley Sexta de 1945 por la cual se dictan algunas disposiciones sobre convenciones de trabajo, asociaciones profesionales, conflictos colectivos y jurisdicción especial de trabajo" y el Decreto Nacional 1160 de 1989, por el cual se reglamenta parcialmente la Ley 71 de 1988, por la cual se expiden normas sobre pensiones y se dictan otras disposiciones. Para el plan de cesantías retroactivas no se identifican posibles riesgos, ni sufrió modificaciones, reducciones o liquidaciones significativas durante el periodo.
- Incluye un plan de auxilio por servicios públicos que se otorga por cada uno de los jubilados de CHEC, con derecho al mismo, incluye un descuento de energía máximo de 350 Kwh mes. Tiene su origen en la Convención Colectiva de Trabajo Vigente - CCTV.

- Incluye un plan de auxilio educativo que se otorga por cada uno de los hijos de los jubilados de CHEC, con derecho al mismo, incluye auxilios para estudios secundarios, técnicos o universitarios. Está estipulado en la Convención Colectiva de Trabajo Vigente - CCTV firmada para el período 2018 - 2021.
- Los pagos efectuados por el plan a los jubilados, son realizados por la empresa y reembolsados al mes siguiente por el patrimonio autónomo, de acuerdo con lo estipulado en el contrato de administración de patrimonio.

Nota 14 Pasivo neto por impuesto diferido

La diferencia obedece al cambio de las tarifas de renta, según la ley de financiamiento y que incide en un menor valor del impuesto diferido por pagar, las cuales oscilan entre un 33% para el 2019 u y un 30% para el 2022 con relación a un 37% del 2018.

Nota 15 Provisiones

El rubro más representativo en este concepto son las provisiones por litigios que suman \$20,801 (2018 - \$38,402); estas provisiones cubren las pérdidas estimadas probables relacionadas con litigios laborales, administrativos y civiles (vía administrativa y gubernativa) que han surgido en la operación de CHEC. Los principales supuestos considerados en el cálculo de la provisión son: El IPC estimado del escenario macroeconómico proyectado para el grupo empresarial de largo plazo, para llevar los procesos a valor futuro; la tasa fija de los títulos de tesorería TES en pesos para descontar los flujos proyectados; el valor estimado a pagar que surge del criterio del abogado que lleva el caso, y para lo cual tiene en cuenta las pretensiones, procesos similares y cualquier otro factor de acuerdo con su experiencia profesional con casos similares; la fecha estimada de pago de acuerdo con el juicio de experto del abogado. Estas hipótesis se ajustan a las políticas y procedimientos establecidos en regla de negocio para el grupo empresarial.

La disminución de \$530 se explica por el movimiento del período, de las provisiones por concepto de litigios y desmantelamiento así:

Litigios: Corresponde a la estimación del valor de 20 procesos administrativos vigentes, que fueron calificados como probables en contra de la empresa, bien sea porque ya se tiene un fallo en primera instancia o de acuerdo al "Juicio de experto" de los abogados que representan a la empresa en el litigio. Igualmente incluye 61 procesos laborales notificados a la empresa; por política contable todos los procesos laborales notificados a la empresa, se califican como probables. En las variaciones se destaca el incremento de doce litigios laborales por \$755 con pretensión de "Viáticos permanentes - aportes seguridad social", y se liberó provisión por \$1,877 del proceso de los pescadores de Arauca. Para aminorar las condiciones de incertidumbre que puedan presentarse con respecto a la fecha estimada de pago y el valor estimado a pagar de un litigio calificado como probable, la empresa cuenta con reglas de negocio basadas en estudios estadísticos con los que se obtuvieron los promedios de duración de los procesos por acción y también la aplicación de la jurisprudencia a los topes máximos que ésta define para el valor de las pretensiones extra patrimoniales o inmateriales cuando éstas excedan su cuantía.

Desmantelamiento: Debido a las operaciones que realiza con transformadores de distribución y de potencia, además de otros equipos eléctricos que emplean aceites dieléctricos, la empresa se encuentra obligado a incurrir en costos de desmantelamiento o restauración relacionada con el retiro de los transformadores y equipos que contienen PCB's (bifenilos policlorados), CHEC se ha comprometido al desmantelamiento de estos activos desde el 2012 hasta el 2028. La provisión se



reconoce por el valor presente de los costos esperados para cancelar la obligación utilizando flujos de efectivo estimados. Los flujos de efectivo se descuentan a una tasa antes de impuestos, que es la tasa promedio de endeudamiento de la empresa. Los principales supuestos considerados en el cálculo de la provisión son: utilización como primer criterio, del “Juicio de experto” por parte de los técnicos del área de distribución, quienes determinan la viabilidad del cambio del transformador contaminado; se utiliza la tasa estimada de los títulos de tesorería TES, del gobierno colombiano, para descontar los flujos.

Nota 16 Otros Pasivos Financieros

De acuerdo con la entrada en vigencia de la NIIF 16 a partir de enero de 2019, se inicia con el registro en esta cuenta por concepto de arrendamientos financieros. Con esta norma, los arrendamientos en los cuales la empresa sea arrendataria, son considerados como arrendamientos financieros, entendiéndose como un arrendamiento mediante el cual se transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente; éstos podrán ser explícitos o implícitos.

El activo (derecho de uso) se mide inicialmente al costo y posteriormente se mide al costo (con ciertas excepciones) menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, ajustadas para cualquier reevaluación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente por el valor presente de los pagos futuros por arrendamiento. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se ajusta a los pagos de intereses y arrendamientos, así como al impacto de las modificaciones de arrendamiento, entre otros. Además, la clasificación de los flujos de efectivo también se verá afectada ya que los pagos de arrendamiento operativo según la NIC 17 se presentan como flujos de efectivo operativos; mientras que en el modelo NIIF 16, los pagos de arrendamiento se dividirán en amortización al capital y una porción de intereses que se presentarán como flujo de efectivo de financiamiento y operación, respectivamente.

Nota 17 Acreedores y otras cuentas por pagar

Se presenta un incremento de \$ 63.312, sustentado principalmente en la variación de dividendos con un incremento de \$ 58.366 y otros acreedores por \$4.310. Otras variaciones menores, por incremento de rubros de prestaciones sociales. La Asamblea General de Accionistas autorizó la distribución de dividendos por \$142,970 (vigencia 2018), para ser cancelados en dos cuotas en abril y septiembre de 2019.

Nota 18 Otros Pasivos

Variación del rubro de otros pasivos por \$ 5.456, por concepto de Convenios de alumbrado público registrados a marzo de 2019 y que a marzo de 2018 no presentaban movimiento.

Nota 19 Ingresos por prestación de servicios

Incluye los ingresos por distribución y comercialización de energía, por concepto de ventas de energía en el mercado regulado y servicios complementarios y cargos por uso de redes y líneas del STN, STR y SDL; ingresos por Áreas de Distribución Local ADD; y otros. De la misma manera, incluye ingresos por generación de energía hidráulica y térmica; y otros servicios como comisiones y servicios generados en la representación comercial.

El incremento de \$15,851, se explica por el movimiento neto entre: un incremento por \$17,306 en los ingresos por servicios de energía y una disminución de \$ 1,455 por concepto de recuperación deterioro cuentas por cobrar, la cual, por política de grupo, se reclasifica de los ingresos operacionales a otros gastos operacionales para el año 2019.

El incremento de \$17,306 (variación del 10%) de los ingresos operacionales se explica principalmente por:

- En las ventas del generador, se presenta un incremento de \$5,567 (variación del 17%) que se explica por los precios de venta de energía en el corto plazo, que durante lo corrido del 2019 ha tenido un precio promedio de \$309.64 Kwh (cifras en pesos), mientras que para el mismo periodo 2018 el promedio fue de \$149.15 Kwh; lo anterior a pesar de que la generación ha estado por debajo (2019- 132.5Gwh 2018-162.48Gwh). Lo mismo sucede con los precios de venta de energía en el largo plazo, que tienen un crecimiento a \$198.24 Kwh, mientras que durante el 2018 fue de \$177.07 Kwh.
- En el cargo por confiabilidad neto, se presenta un incremento de \$42, afectado por la variación de la tasa de cambio en estos meses.
- Las ventas del comercializador presentan un incremento de \$9,934 variación del 10%), que se explica por un incremento del 3.7% en las ventas (equivalente a 2.4 Gwh); y por el crecimiento de CU promedio en todos los niveles de tensión, en un porcentaje del 4.7% (2019 promedio de \$559; y 2018 promedio de \$534, cifras en pesos), debido a las mayores restricciones presentadas en el sistema.
- En las ventas del distribuidor, se presenta un decremento de \$297 debido a la disminución en el IPP referencia febrero de 2019.
- En otros ingresos, se resalta un incremento de \$671 en indemnizaciones, debido al pago de la reclamación por el deslizamiento en el canal de conducción plantas menores; un incremento de \$113 en ingresos por margen en la comercialización de bienes; y un incremento de \$85 en comisiones por recaudo a terceros.
- Se presenta un incremento de \$1,319 en otros ingresos operativos no efectivos, debido a las recuperaciones por terminación de litigios, especialmente el litigio que tenía la empresa por la demanda de los pescadores sector Arauca; este proceso fue fallado a favor de la empresa en última instancia.
- Se presenta un decremento de \$240 en ingresos por arrendamientos debido a la menor facturación a empresas de telecomunicaciones por utilización de infraestructura.

Nota 20 Costo de prestación de servicios

Los costos de venta y operación, presentaron un incremento de \$11,033 (variación del 11.5%) con respecto al mismo periodo del 2018, destacando las siguientes partidas:

pc

- Un incremento en los costos por la operación comercial de \$6,006 (variación de 10%), debido a:

Incremento de \$6,014 en compras de energía de corto plazo C.P. que se explica por los precios ya que durante lo corrido del 2019 el precio promedio ha sido de \$309.64 Kwh, mientras que para el mismo periodo 2018 el precio promedio fue de \$149.15 Kwh (cifras en pesos). Las compras de corto plazo se explican porque el comercializador se encuentra contratado en un 82%, mientras que en marzo del 2018 se encontraba contratado en un 94%, lo anterior debido al efecto de los contratos pague lo generado que la empresa tiene suscritos. Se presenta de igual forma un incremento de \$883 en compra de largo plazo.

Con relación a los costos por uso de líneas y redes, se presenta un incremento de \$1,065, que se explica en mayores costos por energía transportada asociada al crecimiento de la demanda. En los costos por conexión se presenta un decremento de \$2,038, debido a la actualización de las tarifas que se realiza con el IPP, referencia febrero de 2019.

- En servicios personales se presenta un incremento de \$2,245 (una variación del 17%), generalizado en todos los conceptos de servicios personal, debido a que en el mes de marzo de 2019 se incrementaron los salarios y prestaciones por la firma de una nueva Convención Colectiva de Trabajo -CCTV con la organización sindical SINTRAELECOL.
- Se presenta un incremento de \$1,974 (una variación de 18%) en órdenes y contratos.
- Se presenta un incremento de \$451 (variación del 20%) en costos por impuestos, contribuciones y tasas.
- En costos generales, se presenta un incremento de \$316 (variación del 5%)

Nota 21 Gastos de Administración

Los gastos de administración, presentan un incremento de \$1,562 (una variación del 16%), con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente en:

- Se presenta un incremento de \$611 en gastos por servicios personales generalizado en todos los conceptos de servicios personal, debido a que en el mes de marzo de 2019 se incrementaron los salarios y prestaciones por la firma de una nueva Convención Colectiva de Trabajo -CCTV con la organización sindical SINTRAELECOL.
- Incremento de \$495 (una variación del 23%) en impuestos, contribuciones y tasas
- En gastos generales, se presenta un incremento de \$552 (variación del 30%)
- En otros gastos, se presenta un decremento de \$212, debido al decremento de \$598 en el deterioro de cartera, y el incremento de \$386 en otros gastos generales

Nota 22 Financieros

Incluye los ingresos y gastos financieros. Los ingresos financieros se explican por la rentabilidad en los depósitos bancarios. La empresa actualmente tiene como política de inversión, el depósito de los recursos disponibles en cuentas bancarias remuneradas con tasas preferenciales.

Los ingresos y gastos financieros, presentan una variación neta de \$981 con relación al mismo período del año 2018, debido a:

- Un incremento de \$337 (variación del 9%) en gasto financiero, debido a un incremento de \$954 en interese contratos de arrendamiento debido a que este año parte del canon de arrendamiento se cancela como gastos financieros por la entrada en vigencia de la NIIF 16 a partir de enero 2019.
Y un decremento de \$597 en la causación de intereses por los créditos contraídos en los años 2014 y los créditos de LP tomados en diciembre del año 2015, para apalancar los programas de inversión, aprobados por Junta Directiva; estos créditos tienen tasa variable del IPC, y fueron renegociados en 2018 aprovechando la baja en las tasas de interés que se dieron en 2017; y se tomó un crédito línea FINDETER en diciembre de 2018.
- Un decremento de \$644 (variación del 38%) en ingresos financieros, debido a: intereses sobre depósitos en instituciones financieras por \$532 por menor disponibilidad de efectivo debido al pago anticipado de deuda y a los pagos de proveedores en prontos pagos al final del año. Se presenta un decremento de \$247 en otros ingresos financieros por menores prontos pagos ejecutados en lo corrido del año.
- Se presenta a su vez, una variación neta de \$162 por diferencia en cambio, debido a la exposición que se tiene en tasa de cambio por la adquisición de bienes nacionales.

99

