

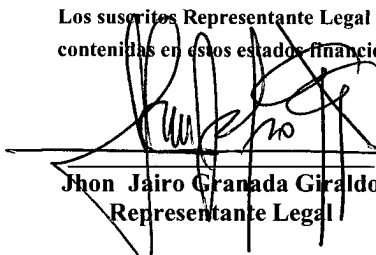
CENTRAL HIDROÉLECTRICA DE CALDAS S.A. E.S.P.

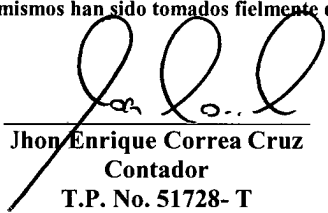
ESTADOS DE ACTIVIDAD FINANCIERA, ECONÓMICA, SOCIAL Y AMBIENTAL POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (En millones de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción)


| | 2013 | 2012 |
|--|------------------|------------------|
| INGRESOS NETOS OPERACIONALES (Nota 20) | \$ 473.824 | \$ 489.917 |
| COSTO DE VENTAS (Nota 21) | <u>(308.890)</u> | <u>(341.360)</u> |
| UTILIDAD BRUTA | <u>164.934</u> | <u>148.557</u> |
| GASTOS OPERACIONALES (Nota 22) | | |
| Gastos generales | (19.766) | (31.514) |
| Contribuciones imputadas | (13.912) | (11.065) |
| Sueldos y salarios | (13.462) | (13.357) |
| Impuestos, contribuciones y tasas | (7.364) | (8.892) |
| Contribuciones efectivas | (3.223) | (1.766) |
| Aportes sobre la nómina | (185) | (383) |
| Provisiones, amortizaciones y depreciaciones | <u>(3.820)</u> | <u>(7.810)</u> |
| Total gastos operacionales | <u>(61.732)</u> | <u>(74.787)</u> |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 103.202 | 73.770 |
| INGRESOS NO OPERACIONALES (Nota 23) | 17.710 | 36.657 |
| GASTOS NO OPERACIONALES (Nota 24) | <u>(5.970)</u> | <u>(10.976)</u> |
| | <u>114.942</u> | <u>99.451</u> |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y CREE | | |
| PROVISIÓN PARA IMPUESTO DE RENTA Y CREE (Nota 14) | | |
| Renta y CREE | (36.395) | (28.005) |
| Diferido | <u>(2.194)</u> | <u>(4.698)</u> |
| Total impuestos | <u>(38.589)</u> | <u>(32.703)</u> |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | <u>\$ 76.353</u> | <u>\$ 66.748</u> |
| UTILIDAD NETA POR ACCION | <u>\$ 5.317</u> | <u>\$ 4.648</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador Público, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.


Jhon Jairo Granada Giraldo
Representante Legal


Jhon Enrique Correa Cruz
Contador
T.P. No. 51728- T
Ver certificación adjunta


Luis Carlos Mogollón
Revisor Fiscal
T.P. No. 166235-T
(Ver mi informe adjunto)
Designado por Deloitte & Touche
Ltda.

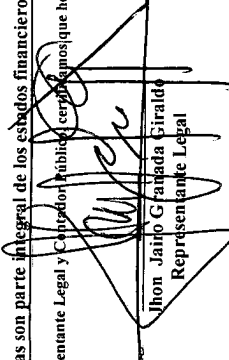
CENTRAL HIDROELÉCTRICA DE CALDAS S.A. E.S.P.

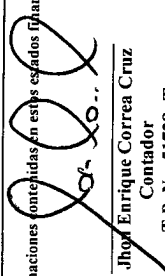
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
(En millones de pesos colombianos)


| ACTIVO | 2013 | 2012 | PASIVO Y PATRIMONIO | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| ACTIVO CORRIENTE: | | | 2013 | 2012 |
| Disponible (Nota 3) | \$ 22.760 | \$ 21.553 | | |
| Inversiones (Nota 4) | 56 | 1.110 | | |
| Total efectivo y equivalentes de efectivo | <u>22.816</u> | <u>22.663</u> | | |
| Deudores: | | | | |
| Clientes - Neto (Nota 5) | 73.840 | 66.039 | | |
| Casa matriz y vinculados económicos (Nota 6) | 3.459 | 7.745 | | |
| Varios (Nota 5) | 19.559 | 32.133 | | |
| Total deudores | <u>96.858</u> | <u>105.917</u> | | |
| Inventarios - Neto (Nota 7) | 18.712 | 23.137 | | |
| Gastos pagados por anticipado | 4.717 | 4.346 | | |
| Total activo corriente | <u>143.103</u> | <u>156.063</u> | | |
| INVERSIONES (Nota 4) | 3.282 | 4.620 | | |
| DEUDORES (Nota 5) | 14.010 | 3.857 | | |
| DIFERIDOS (Nota 9) | 4.623 | 6.040 | | |
| OTROS ACTIVOS (Nota 9) | 91.164 | 107.515 | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO (Nota 8) | 364.199 | 320.803 | | |
| VALORIZACIONES (Nota 10) | 430.613 | 428.828 | | |
| Total activo no corriente | <u>907.891</u> | <u>871.663</u> | | |
| TOTAL ACTIVO | <u>\$ 1.050.994</u> | <u>\$ 1.027.726</u> | | |
| CUENTAS DE ORDEN: (Nota 19) | | | | |
| DEUDORAS | \$ 819.873 | \$ 763.247 | | |
| ACREEDORAS POR CONTRA | <u>\$ 611.677</u> | <u>\$ 622.211</u> | | |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>\$ 1.050.994</u> | <u>\$ 1.027.726</u> | | |
| CUENTAS DE ORDEN: (Nota 19) | | | | |
| ACREEDORAS | \$ 611.677 | \$ 622.211 | | |
| DEUDORAS POR CONTRA | <u>\$ 819.873</u> | <u>\$ 763.247</u> | | |
| PASIVO CORRIENTE: | | | | |
| Obligaciones financieras (Nota 11) | | | \$ 110 | \$ 103 |
| Proveedores (Nota 12) | | | 35.252 | 31.707 |
| Vinculados económicos (Nota 6) | | | 4.030 | 4.694 |
| Total proveedores | | | <u>39.282</u> | <u>36.401</u> |
| Cuentas por pagar (Nota 13) | | | 21.712 | 14.745 |
| Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 14) | | | 19.375 | 15.898 |
| Obligaciones laborales (Nota 15) | | | 5.159 | 4.848 |
| Pasivos estimados y provisiones (Nota 16) | | | 2.463 | - |
| Total pasivo corriente | | | <u>88.101</u> | <u>71.995</u> |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS (Nota 11) | | | 375 | 486 |
| IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS (Nota 14) | | | - | 4.689 |
| OBLIGACIONES LABORALES (Nota 15) | | | 94.451 | 91.591 |
| PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES (Nota 16) | | | 8.206 | 16.165 |
| DIFERIDOS (Nota 17) | | | 21.381 | 20.603 |
| Total pasivo | | | <u>212.514</u> | <u>205.529</u> |
| PATRIMONIO: (Nota 18) | | | | |
| Capital social | | | 14.362 | 14.362 |
| Superávit de capital | | | 246.638 | 246.638 |
| Reservas | | | 56.926 | 52.033 |
| Revalorización del patrimonio | | | 93.198 | 93.198 |
| Utilidad neta del ejercicio | | | 76.353 | 66.748 |
| Resultados de ejercicios anteriores | | | (80.615) | (80.615) |
| Superávit por donaciones | | | 1.005 | 1.005 |
| Superávit por valorizaciones (Nota 10) | | | 430.613 | 428.828 |
| Total patrimonio | | | <u>838.480</u> | <u>822.197</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador Publico certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.


Jhon Janio Grajeda Giraldo
Representante Legal


Jhon Enrique Correa Cruz
Contador
T.P. No. 51728 - T
Ver certificación adjunta


Luis Carlos Mogollón
Revisor Fiscal
T.P. No. 166235-T
(Ver mi informe adjunto)

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

CENTRAL HIDROELÉCTRICA DE CALDAS S.A. E.S.P.

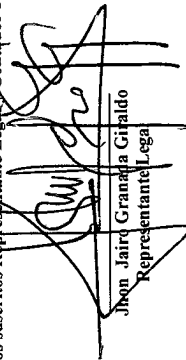
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(En millones de pesos colombianos)**

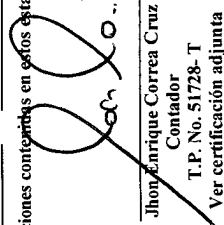
Reservas (Nota 18)

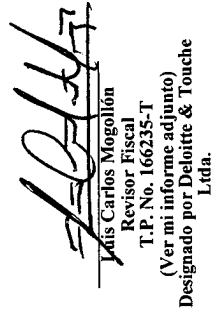
| | Obligatorias | | Voluntarias | | Total | Revalorización del patrimonio | Utilidad neta del ejercicio | Resultados de ejercicios anteriores | Superávit por donaciones | Superávit por valorizaciones | Total |
|-----------------------------------|--------------|----------------------------|-------------|-----------|----------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|--------------------------|------------------------------|------------|
| | Legal | Por disposiciones fiscales | Ocasionales | Total | | | | | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2012 | \$ 14.362 | \$ 246.638 | \$ 7.200 | \$ 42.263 | \$ 4.085 | \$ 93.198 | \$ 68.455 | \$ (80.615) | \$ 1.005 | \$ 376.612 | \$ 773.203 |
| Apropiaciones | - | - | - | - | 3 | - | (3) | - | - | - | - |
| Liberación de reservas | - | - | - | (1.518) | - | - | 1.518 | - | - | - | (69.970) |
| Dividendos decretados en efectivo | - | - | - | - | - | - | 66.748 | - | - | - | 66.748 |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 52.216 | 52.216 |
| Aumento en valorizaciones | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Aumento de valorizaciones | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 14.362 | 246.638 | 7.200 | 40.745 | 4.088 | 93.198 | 66.748 | (80.615) | 1.005 | 428.828 | 822.197 |
| Liberación de reservas | - | - | - | (4.243) | - | - | 4.243 | - | - | - | - |
| Apropiaciones | - | - | - | 9.131 | 5 | - | (9.136) | - | - | - | (61.855) |
| Dividendos decretados | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 76.353 |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.785 | 1.785 |
| Aumento de valorizaciones | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | \$ 14.362 | \$ 246.638 | \$ 7.200 | \$ 45.633 | \$ 4.093 | \$ 93.198 | \$ 76.353 | \$ (80.615) | \$ 1.005 | \$ 430.613 | \$ 838.480 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Los suscritos Representante Legal y Comodratario Público, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.


Jhon Jairo Granada Giraldo
Representante Legal


Jhon Enrique Correa Cruz
Comodratario Público
T.P. No. 51728- T
Ver certificación adjunta


Luis Carlos Mogollón
Revisor Fiscal
T.P. No. 166235-T
(Ver mi informe adjunto)
Designado por Deloitte & Touche
Ltda.

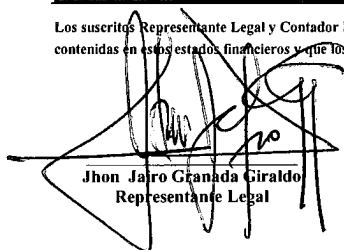
CENTRAL HIDROELECTRICA DE CALDAS S.A. E.S.P.

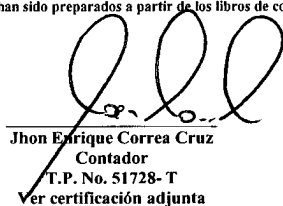
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
(En millones de pesos colombianos)**

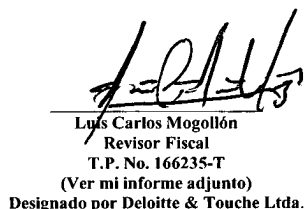
| | 2013 | 2012 |
|---|------------------|------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Utilidad neta del ejercicio | \$ 76.353 | \$ 66.748 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (usado en) las operaciones: | | |
| Provisión para deudas de dudoso recaudo | 503 | 5.042 |
| Recuperación de cuentas de dudoso recaudo | - | (3.015) |
| Provisión (recuperación) de inventarios | - | 54 |
| Recuperación provisión de inversiones | (7) | - |
| Depreciación | 23.425 | 23.611 |
| Amortización de cargos diferidos | 865 | 963 |
| Amortización del pasivo pensional | 12.501 | 3.484 |
| Impuesto de renta diferido | 2.193 | 4.696 |
| Pérdida neta en venta y/o retiro de propiedad, planta y equipo | 721 | 834 |
| Provisión por desvalorización de propiedad, planta y equipo | 1.547 | - |
| Cambios en los activos y pasivos operacionales, netos | | |
| Deudores | 21.330 | (2.334) |
| Inventarios | 4.425 | (5.267) |
| Gastos pagados por anticipado | (371) | (955) |
| Proveedores | 2.881 | (268) |
| Cuentas por pagar | 6.967 | (9.539) |
| Impuestos, gravámenes y tasas | (24.139) | (6.872) |
| Obligaciones laborales | (9.330) | 1.057 |
| Pasivos estimados y provisiones | (5.496) | 4.871 |
| Impuesto diferido | (1.415) | (1.729) |
| | (5.148) | (21.036) |
| EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION | <u>112.953</u> | <u>81.381</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Compras de propiedad, planta y equipo | (69.153) | (48.557) |
| Disminución (aumento) en otros activos | 16.351 | (10.975) |
| Venta de propiedad, planta y equipo | 64 | - |
| Diferidos | 551 | 2.968 |
| Retiro de inversiones | 1.345 | - |
| EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION | <u>(50.842)</u> | <u>(56.564)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Disminución en obligaciones financieras | (103) | (97) |
| Pago de dividendos | (61.855) | (69.970) |
| EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | <u>(61.958)</u> | <u>(70.067)</u> |
| AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO | 153 | (45.250) |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO: | | |
| AL INICIO DEL AÑO | <u>22.663</u> | <u>67.913</u> |
| AL FINAL DEL AÑO | <u>\$ 22.816</u> | <u>\$ 22.663</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador Público, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad.


Jhon Jairo Granada Giraldo
Representante Legal


Jhon Enrique Correa Cruz
Contador
T.P. No. 51728- T
Ver certificación adjunta


Luis Carlos Mogollón
Revisor Fiscal
T.P. No. 166235-T
(Ver mi informe adjunto)
Designado por Deloitte & Touche Ltda.