

VATIA S.A. E.S.P.

***Estados financieros separados Por los
años terminados el 31 de diciembre
de 2018 y 2017 e Informe del Revisor
Fiscal***

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

VATIA S.A. E.S.P.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 e
Informe del Revisor Fiscal

VATIA S.A. E.S.P.

Estados Financieros Separados

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

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.....	38

INFORME DEL REVISOR FISCAL

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

Informe sobre los estados financieros separados

1. He auditado los estados financieros separados adjuntos de VATIA S.A. E.S.P., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas, así como otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros separados

2. La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros separados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros separados libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; así como, efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Revisor Fiscal

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros separados con base en mi auditoría. Efectué la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Esas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados están libres de errores significativos. Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros separados. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno de la Compañía que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias. Una auditoría también incluye, evaluar las políticas contables utilizadas y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros separados.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida, excepto por los efectos posibles de los asuntos descritos en la sección de bases para la opinión con salvedades, me proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

Bases para la Opinión con Salvedades

4. Al 31 de diciembre de 2018 existen cuentas por cobrar de periodos anteriores a las compañías Fiji S.A.S., Getafe S.A.S. y Avandaro S.A.S. por \$6.675 millones, como resultado de la venta de la inversión que VATIA S.A. E.S.P. presentaba en Energy Coal Corp, con vencimiento el 30 de abril de 2018, el pasado 23 de abril de 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 29 de noviembre del 2019. La venta de esta inversión genero una perdida para la compañía de \$2.304 millones en el año 2017 y un castigo por \$3.337 millones en esta cuenta por cobrar en el año 2017. A la fecha de nuestra auditoria no pudimos obtener evidencia suficiente y apropiada para determinar el valor recuperable de las cuentas por cobrar por este concepto y por consiguiente el valor del ajuste necesario en la provisión de esta cartera al 31 de diciembre de 2018.
5. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018 existen cuentas por cobrar netas a Carbones San Fernando S.A.S. por \$22.590 millones por anticipos entregados en el marco del convenio firmado el 10 de enero de 2006, el cual tiene como objeto la colaboración entre las partes para la expansión y explotación conjunta de la mina de carbón ubicada en Amaga-Antioquia. En periodos anteriores se ha renegociado la fecha en que se legalizaran estos anticipos. Actualmente según lo acordado entre las partes el 29 de noviembre de 2018, el plazo para que la Termo-Amaga se encuentre operando o al menos en fase de construcción será el 31 de diciembre de 2019; si para esa fecha no se cumple esa condición, se establecerán plazos, montos, intereses, condiciones, medios y forma de pago a VATIA S.A. E.S.P. Esta situación y la antigüedad de esta cuenta indican una incertidumbre sobre la recuperabilidad de estos saldos, los cuales incluyen una provisión de \$4.754 millones.

Opinión

6. En mi opinión, excepto por el efecto de los posibles ajustes si los hubiere que pudieran haberse determinado en los asuntos mencionados en los párrafos 4 y 5 de la sección de la base para la opinión con salvedades, los estados financieros separados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de VATIA S.A. E.S.P. al 31 de diciembre de 2018, 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 aceptadas en Colombia.

Otros Asuntos

7. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017, se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por otro revisor fiscal designado por Deloitte & Touche Ltda. y sobre los mismos expresó una opinión con salvedades el 04 de abril de 2018.
8. Los estados financieros separados adjuntos, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarias para la presentación de la situación financiera y los resultados consolidados de la Compañía y su subordinada. Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Vatia S.A. E.S.P. y su subordinada.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

9. De acuerdo con el alcance de mi auditoría, informo que la Compañía ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad, la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros separados 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 2018, la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.
10. Según el artículo 1.2.1.4 del Decreto 2420 de 2015 el revisor fiscal aplicará las ISAE, en desarrollo de las responsabilidades contenidas en el artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación del cumplimiento de las disposiciones estatutarias y de la asamblea o junta de socios y con la evaluación del control interno. Asimismo, según el Artículo 1.2.1.5 de dicho Decreto, para efectos de la aplicación del artículo 1.2.1.4, no será necesario que el revisor fiscal prepare informes separados, pero sí que exprese una opinión o concepto sobre cada uno de los temas contenidos en ellos. El Consejo Técnico de la Contaduría Pública expedirá las orientaciones técnicas necesarias para estos fines.
11. Con base en la evidencia obtenida en desarrollo de mi revisoría fiscal, durante el año 2018, en mi concepto, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que: a) los actos de los administradores de la sociedad no se ajustan a los estatutos y/o a las decisiones de la asamblea de accionistas y b) no existen o no son adecuadas las medidas de control interno contable, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que estén en su poder. Mis recomendaciones sobre control interno y otros asuntos han sido comunicadas a la Administración de la Compañía en informes separados.


MANUEL EDUARDO RIOS
Revisor Fiscal
T.P. No. 238466-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

6 de marzo de 2019.

VATIA S.A. E.S.P.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS

(En miles de pesos colombianos, al 31 de diciembre de 2018 y 2017)

	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Variación Absoluta	Variación %
Activos				
Activos Corrientes:				
Efectivo y Equiv. de Efectivo (Nota 4)	3,967,220	12,610,857	(8,643,637)	-68.5%
Inversiones (Nota 7)	1,482,834	200,000	1,282,834	641.4%
Deudores Neto (Nota 5)	59,830,784	67,345,431	(7,514,647)	-11.2%
Inventarios (Nota 6)	1,877,814	676,394	1,201,420	177.6%
Otros Activos (Nota 9)	14,241,506	11,721,108	2,520,398	21.5%
Total, Activos Corrientes	81,400,158	92,553,790	(11,153,632)	-12.1%
Inversiones (Nota 7)	43,614,478	28,356,464	15,258,014	53.8%
Propiedades y Equipos Neto (Nota 8)	20,401,784	19,646,182	755,602	3.8%
Impuesto Diferido (Nota 21)	200,379	1,076,223	(875,844)	8.1%
Otros Activos (Nota 9)	12,359,934	12,221,997	137,937	1.1%
Total, Activos No Corrientes	76,576,575	61,300,866	15,275,709	25%
Total, Activos	157,976,733	153,854,656	4,122,077	2.7%
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos Corrientes:				
Obligaciones Financieras (Nota 10)	18,528,248	29,255,755	(10,727,507)	-36.7%
Cuentas por Pagar (Nota 11)	45,550,325	40,230,067	5,320,258	13.2%
Impuestos, Gravámenes y Tasas (Nota 12)	735,263	1,003,864	(268,601)	-26.8%
Obligaciones Laborales	570,655	580,263	(9,608)	-1.7%
Otros Pasivos (Nota 13)	17,460,027	17,562,917	(102,890)	-0.6%
Total, Pasivos Corrientes	82,844,518	88,632,866	(5,788,348)	-6.5%
Pasivos No Corrientes:				
Obligaciones Financieras (Nota 10)	25,797,696	28,773,433	(2,975,737)	-10.3%
Total, Pasivos No Corrientes	25,797,696	28,773,433	(2,975,737)	-10.3%
Total, Pasivos	108,642,214	117,406,299	(8,764,085)	-7.4%

VATIA S.A. E.S.P.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS

(En miles de pesos colombianos, al 31 de diciembre de 2018 y 2017)

	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Variación Absoluta	Variación %
Patrimonio:				
Capital Suscrito y Pagado (Nota 14)	2,519,321	2,519,321	-	0.0%
Prima en Colocación de Acciones	15,781,031	15,781,031	-	0.0%
Reservas (Nota 15)	3,424,676	2,250,589	1,174,087	52.2%
Utilidades Acumuladas	(3,077,681)	(3,077,682)	-	0.0%
Resultados del Ejercicio	(1,051,117)	1,174,088	(2,225,205)	-189.5%
Efecto por Adopción	7,962,996	7,962,996	-	0.0%
Otros Resultados Integrales (ORI) (Nota	23,775,293	9,838,014	13,937,279	141.7%
Total, Patrimonio	49,334,519	36,448,357	12,886,161	35.4%
Total, Pasivos y Patrimonio	157,976,733	153,854,656	4,122,077	2.6%

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros,

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



Luis Fernando Sandoval Manrique
Representante Legal (*)



Esperanza Iglesias Nieto
Contador (**)
Tarjeta Profesional No. 62181-T



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

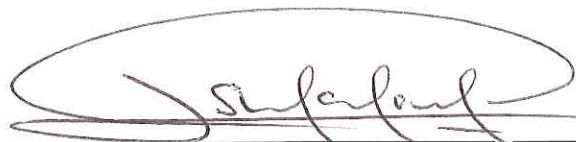
VATIA S.A. E.S.P.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL SEPARADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (En miles de pesos colombianos)

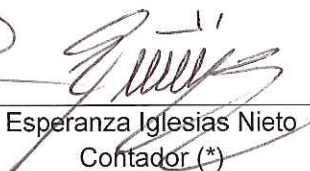
	Ene - Dic 2018	Ene - Dic 2017	Variación Absoluta	Variación %
Ingresos Operacionales (Nota 16)	187,985,726	216,764,190	(28,778,465)	-13.3%
Costo de Ventas (Nota 17)	(154,105,126)	(185,156,353)	(31,051,229)	-16.8%
Costo Amortización y Depreciación	(2,255,607)	(1,928,325)	327,283	17.0%
Resultado Bruto	31,624,993	29,679,512	1,945,481	6.6%
<i>Margen Bruto</i>	<i>16.8%</i>	<i>13.7%</i>		
Gastos de Administración (Nota 20)	(15,988,667)	(14,145,675)	1,842,993	13.0%
Gasto de Depreciación y Amortización	(1,323,275)	(1,118,568)	204,707	18.3%
Resultado Operacional	14,313,051	14,415,269	(102,219)	-0.7%
<i>Margen Operacional</i>	<i>7.6%</i>	<i>6.7%</i>		
Otros Ingresos (Nota 18)	4,923,132	9,060,103	(4,136,972)	-45.7%
Otros Gastos (Nota 19)	(17,346,904)	(20,844,728)	(3,497,823)	-16.8%
Resultado Antes de Impuestos	1,889,278	2,630,644	(741,368)	-28.2%
Impuesto a las Ganancias (Nota 21)	(2,064,552)	(645,739)	1,418,813	219.7%
Impuesto Diferido (Nota 21)	(875,843)	(810,818)	65,025	8.0%
Resultado Neto	(1,051,116)	1,174,087	(2,225,205)	-189.5%
<i>Margen Neto</i>	<i>-0.6%</i>	<i>0.5%</i>		
Otro Resultado Integral				
Superávit por Valorización	368,718	0	368,718	0.0%
Participación en ORI de subsidiarias	13,568,561	9,838,014	3,730,547	37.9%
Otro Resultado Integral	13,937,279	9,838,014	4,099,265	41.7%
Resultado Integral Total	12,886,163	11,012,101	1,874,059	17.0%

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros,

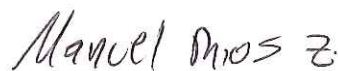
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad,



Luis Fernando Sandoval-Manrique
Representante Legal (*)



Esperanza Iglesias Nieto
Contador (*)
Tarjeta Profesional No. 62181-T



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

VATIA S.A. E.S.P.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(En miles de pesos colombianos)**

	RESERVAS										Total, Patrimonio	
	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Legal	Ocasional	Reserva para readquisición de acciones	Readquisición de acciones	Total, reservas	Utilidades acumuladas	Resultado del ejercicio	Ajustes adopción NICF		Otros Resultados Integrales
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 2,519,321	\$ 15,781,031	\$ 1,267,838	\$ 4,665,189	\$ 1,574,256	\$ 1,574,256	\$ 5,933,027	\$ 7,742,869	\$ 982,747	\$ 7,962,996	\$ 0	\$ 25,436,253
Movimiento del año	-	-	-	-3,682,440	-	-	-3,682,440	4,665,187	191,340	-	9,838,014	11,012,101
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 2,519,321	\$ 15,781,031	\$ 1,267,838	\$ 982,749	\$ 1,574,256	\$ 1,574,256	\$ 2,250,587	\$ 3,077,682	\$ 1,174,087	\$ 7,962,996	\$ 9,838,014	\$ 36,448,354
Movimiento del año	-	-	-	1,174,087	-	-	1,174,087	-	-1,174,087	-	-	-
Traslado Utilidad	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,051,117	-	-	-1,051,117
Perdida en el ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	13,937,279	13,937,279
Otros Resultados Integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	\$ 3,077,682	(\$ 1,051,117)	\$ 7,962,996	\$ 23,775,293	\$ 49,334,517

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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



Luis Fernando Sandoval Manrique
Representante Legal (*)



Esperanza Iglesias Nieto
Contador (*)
Tarjeta Profesional No. 62181-T



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

VATIA S.A. E.S.P.

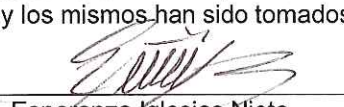
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (En miles de pesos colombianos)

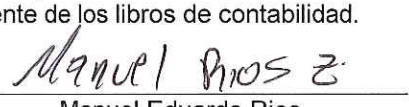
	2018	2017
Actividades operacionales:		
Pérdida neta del año	\$ (1,051,117)	\$ 1,174,087
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto (usado en) provisto por actividades operacionales:		
Impuesto de renta	2,064,552	645,739
Costo depreciación y amortización	2,255,608	1,928,325
Gasto depreciación y amortización	1,323,275	1,118,568
Provisión de deterioro cartera	-	80,577
Castigos de cartera	-	(363,795)
Ajustes a otras cuentas por cobrar	5,488,786	3,338,468
Utilidad método de participación, neto	(1,654,693)	(1,314,053)
Deterioro Inventarios	3,905	-
Deudores	2,025,861	(9,380,598)
Inversiones	(1,317,594)	10,227,261
Inventarios	(1,205,326)	(444,054)
Recuperación provisión deudores	-	(200,200)
Cuentas por pagar	10,471,845	13,167,762
Impuestos, gravámenes y tasas	(268,600)	(739,331)
Obligaciones laborales	(9,607)	86,483
Otros activos	(3,164,932)	(1,410)
Perdida en venta inversión	-	2,303,750
Utilidad venta de activos	(102,159)	-
Ajuste valor razonable propiedad de inversión	-	(3,928,456)
Deterioro inversión y propiedades	-	25,915
Efecto del impuesto diferido neto	875,843	810,818
Otros pasivos	(102,892)	(1,435,106)
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	15,632,755	17,100,750
Actividades de inversión:		
Adición propiedades y equipos	(1,722,706)	(1,641,278)
Adición mejoras en propiedad ajena	(1,773,912)	(1,591,351)
Retiro de propiedades y equipos	139,608	341,203
Efectivo usado en actividades de inversión	(3,357,010)	(2,891,426)
Actividades de financiación		
Adquisición de obligaciones financieras	32,830,091	43,754,935
Pago de obligaciones financieras	(46,533,335)	(38,915,041)
Pagos Intereses	(7,216,138)	(9,483,832)
Efectivo neto provisto por actividades de financiación	(20,919,382)	(4,643,938)
Disminución usada en Efectivo y equivalentes	(8,643,637)	9,565,386
Efectivo Equivalente inicio de año	12,610,857	3,045,472
Efectivo Equivalente al final del año	\$3,967,220	\$12,610,858
Efectivo Restringido	2,467,600	9,398,648

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros,

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


Luis Fernando Sandoval Manrique
Representante Legal (*)


Esperanza Iglesias Nieto
Contador (*)
Tarjeta Profesional No. 62181-T


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

VATIA S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (En miles de pesos colombianos)

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 Notaría 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.

2. POLITICAS CONTABLES

Bases de Presentación – La Compañía de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009, reglamentada por los Decretos 2420 , 2496 de 2016 y 2131 del 2016, prepara sus estados financieros de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, las cuales se basan en la Norma Internacional de Información para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) en su versión año 2015 autorizada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

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 de 2018, 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.

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.

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, plantan y equipo, así como su depreciación y evaluación de las pérdidas por deterioro de la misma forma que los activos de propiedad.

Alquileres para 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 contante 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.

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.

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,

Instrumentos financieros derivados – La Compañía suscribe instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos [de tasa de interés), incluyendo contratos de cobertura para esos riesgos, Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente al valor razonable, al final del periodo que se informa se miden al valor razonable y se reconocen los cambios en el valor razonable en el resultado, excepto los instrumentos de patrimonio sin cotización pública y cuyo valor no pueda medirse de forma fiable, y los contratos vinculados con instrumentos que en caso de liquidarse darán lugar a la entrega de esos instrumentos, que se miden al costo menos deterioro de valor.

Contabilidad de Coberturas – La compañía designa una relación de cobertura entre un instrumento de cobertura y una partida cubierta de forma que se cumplen las condiciones para la contabilidad de coberturas, por lo que se reconocen en resultados al mismo tiempo la ganancia o pérdida en el instrumento de cobertura y en la parte cubierta.

Coberturas del riesgo de tasas de interés fijas – Si el riesgo cubierto es la exposición a una tasa de interés fija de un instrumento de deuda medido al costo amortizado reconocen el instrumento como un activo o pasivo y el cambio de valor razonable del instrumento a resultados y reconoce el cambio de valor razonable de la partida cubierta relacionada con el riesgo cubierto en resultados y como ajuste al importe en libros de la partida cubierta.

Cobertura de riesgo de tasas de interés variable – En los casos que los riesgos cubiertos corresponde a tasas de interés variable de un instrumento de deuda medido al costo amortizado, riesgo de tasa de cambio de moneda extranjera de una inversión neta en un negocio en el extranjero, riesgo de moneda extranjera en un compromiso firme o riesgo de materias primas cotizadas o en una transacción prevista altamente probable, la compañía reconoce directamente en otro resultado integral la parte del cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura que fue eficaz en la compensación del cambio en el valor razonable o en los flujos de efectivo esperados de la partida cubierta.

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

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Caja	923,946	921,440
Bancos	415,298	1,998,700
Fondos en transito	160,376	292,069
Subtotal	1,499,620	3,212,209
Efectivo restringido (*)	2,467,600	9,398,648
Total, Efectivo y Equivalentes en Efectivo	\$3,967,220	\$12,610,857

(*) Corresponde a cuentas bancarias de patrimonios Autónomos. El propósito de la creación de los patrimonios autónomos es el de garantizar la fuente de pago de obligaciones a terceros. 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, así como los que ordene por escrito Vatia como fideicomitente, teniendo en cuenta la destinación y los límites establecidos en el contrato.

5. DEUDORES, NETO

	<u>Diciembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>
Cuentas Comerciales por Cobrar	24,276,850	26,203,785
Contribución y Saldo a Favor	4,321,385	5,782,159
Vinculadas (Hidrotolima) (ver Nota 22)	776,564	2,767,949
Carbones San Fernando (**)	22,589,705	23,613,128
Cuentas por Cobrar Venta de Inversión (*)	6,675,108	6,675,108
Otros Deudores	2,308,002	3,570,160
Deterioro de Cartera	-1,116,830	-1,266,858
Total, Corto Plazo	<u>\$59,830,784</u>	<u>\$67,345,431</u>
Total, Largo Plazo	-	-
Total, Deudores Neto	<u>\$59,830,784</u>	<u>\$67,345,431</u>

(*) 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.

(**) cuenta por cobrar a Carbones San Fernando, correspondiente a los anticipos entregados en el marco del Convenio de Colaboración Empresarial firmado el 10 de enero de 2006 (y las respectivas modificaciones realizadas en el 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, otro si No. 08 firmado el día 2 de mayo de 2017 otro si No. 09 firmado el día 29 de noviembre de 2018.), el cual 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, metas consistentes por parte de Carbones San Fernando en 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 con el fin de garantizar en el futuro el suministro del carbón necesario para el desarrollo del proyecto de generación térmica de energía eléctrica previsto denominado Termo Amaga y/o a participar de los ingresos facturados por Carbones San Fernando mientras se define la viabilidad de su proyecto. El Otrosí No.7 establece que en el plazo máximo para que el proyecto térmico se encuentre operando o al menos a fase de construcción es de 30 de noviembre de 2016. Si para ese momento no se cumple esa condición, las partes se reunirán, y de común acuerdo, establecerán los plazos, montos, intereses causados, condiciones medias y forma de pago, entre otros, en que Carbones San Fernando devolverá y pagará la totalidad de los anticipos en dinero, bienes servicios prestados o facturados por Vatia y se liquidarán los aportes realizados y pagos realizados por Carbones San Fernando, en vigencia del

Convenio de Colaboración Empresarial. Se adelantó durante el año 2016 estudios y trámites para la obtención de la licencia ambiental, adicionalmente se realizaron los diseños de ingeniería básica. Debido que al 31 de diciembre del 2017 el proyecto no se encuentra operando ni en funcionamiento, dando como consecuencia que las partes deban reunirse para establecer las condiciones de avance del proyecto. Mediante otro si No. 08 firmado el día 2 de mayo de 2017, las partes convienen modificar el plazo del convenio hasta el día 30 de noviembre del 2018. 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, la cartera restante mantienen la expectativa de ser recuperada en el futuro, a razón de que el desarrollo del proyecto Termo Amaga continúa avanzando, si bien éste presenta demoras en la ejecución inicialmente planteada por la Administración. Independientemente del tiempo del desarrollo del proyecto, existen garantías para la recuperación de esta cuenta por cobrar. Mediante otro si No. 09 firmado el día 29 de noviembre de 2018, las partes convienen modificar el plazo del convenio hasta el día 31 de diciembre del 2019.

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas es el siguiente:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Saldo al inicio del año	\$ (1,266,858)	\$(1,750,276)
Provisiones realizadas	-	(80,577)
Recuperaciones	-	200,200
Castigo de cartera	150,028	363,795
Total	\$(1,116,830)	\$ (1,266,858)

Se aplica deterioro de cartera cuando por dificultad en el cobro de lugar a pasar gestión al departamento de Jurídico, una vez el área de cartera agote todo el procedimiento que se establece en la Compañía.

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

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Fiji S.A.S	-	1,112,518
Avándaro S.A.S	-	1,112,518
Getafe S.A.S	-	1,112,518
Proyman Ingeniería Ltda.		178
Quantum Soluciones visuales		736
Alcaldía Duitama	1,003	
Carbones san Fernando	4,753,612	
Ministerio de Minas	650,543	
Municipio San Juan de Cúcuta	83,628	
Total	\$5,488,786	\$3,338,468

6. INVENTARIOS

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Inventario	\$ 1,877,814	\$ 676,394
	\$ 1,877,814	\$ 676,394

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 incremento corresponde a necesidades de la compañía de tener stock de inventario para respuesta oportuna a las necesidades de sus clientes

7. INVERSIONES

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Empresa Global de Proyectos de Ingeniería (*)	1,300,000	200,000
CDT Banco Coomeva S.A. (**)	182,834	-
Total Corto Plazo	1,482,834	200,000
Dicel S.A. E.S.P.	115,565	80,806
Hidrotolima S.A.S E.S.P. (***)	43,498,913	28,275,658
Total Largo Plazo	43,614,478	28,356,464
Total Inversiones	\$45,097,312	\$28,556,464

Nombre de la Entidad	Diciembre 2018	Diciembre 2017
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%

(*) En el año 2017 se reversó la provisión de la inversión en EGPI, a causa de un contrato en elaboración de venta de la compañía EGPI donde Vatia tendrá participación y sobre el cual hay un anticipo parcial por valor de \$991,336 que significará la recuperación de esta inversión.

En el año 2018 se adquirieron 1.100 acciones a un valor nominal de \$1.000, durante el primer trimestre del año 2019 se concretará venta de esta inversión a Consorcio Alianza a diciembre del 2018 tenemos cancelada el total de la venta de esta inversión para un total de \$ 1.100.000

(**) CDT a término de 6 meses con vencimiento a febrero del 2019, 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.
 La variación corresponde a ajuste método de participación a causa de superávit de revaluación de las plantas en la sociedad Hidrotolima Vatia participa en un 99,9% en dicha compañía, lo cual generó un registro en otros resultados integrales de \$13,568,562 y una participación en sus utilidades del año por \$ 1,654,693

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS – NETO

	<u>Diciembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>
Terrenos	1,266,460	1,139,418
Edificaciones	1,354,195	1,170,890
Redes, Líneas y Cables	7,312,750	5,799,637
Maquinaria Equipo	17,572,634	17,431,432
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	276,291	265,569
Equipos de Comunicación y Computación	1,312,352	1,270,016
Equipo de Transporte, Tracción y Elevación	45,268	80,990
Anticipos para Compra de Propiedades	515,000	515,000
Subtotal	<u>\$29,654,950</u>	<u>\$27,672,952</u>

Depreciación

	<u>Diciembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>
Edificaciones	112,720	87,466
Maquinaria y equipo	6,412,469	6,023,770
Redes de distribución	1,768,093	1,159,487
Muebles, Enseres y Equipos	222,456	200,932
Equipos de Comunicación y Computación	735,982	499,725
Equipo de Transporte, Tracción y Elevación	1,446	55,390
Subtotal	<u>\$9,253,166</u>	<u>\$8,026,770</u>
Neto	<u>\$20,401,784</u>	<u>\$19,646,182</u>

	Terrenos y edificios	Instalaciones	Total
Costo			
1 de enero de 2018	2,310,308	25,362,644	27,672,952
Adiciones	35,587	1,535,927	1,571,514
Revaluación	368,717	-	368,717
Activos en construcción	-	151,193	151,193
traslado por tipo de activos	(76,672)	76,672	-
Bajas activas fijos	(17,286)	(\$ 92,140)	(\$ 109,426)
31 de diciembre de 2018	2,620,654	27,034,296	29,654,950
Depreciación acumulada y deterioros de valor acumulados			
1 de enero de 2018	\$ 87,466	\$ 7,939,303	\$ 8,026,770
Depreciación anual	\$ 25,254	1,273,120	1,298,373
Deterioro del valor	-	-	-
Retiros Baja de activos fijos	-	(71,977)	(71,977)
31 de diciembre de 2018	\$ 112,720	\$ 9,140,446	\$ 9,253,166
Propiedad Y Equipos Neto	\$ 2,507,934	\$ 17,893,850	\$ 20,401,784

	Terrenos y edificios	Instalaciones	Total
Costo			
1 de enero de 2017	\$ 2,310,308	\$ 24,120,550	\$ 26,430,858
Adiciones	-	1,641,278	1,641,278
Disposiciones	-	(399,184)	(399,184)
31 de diciembre de 2017	\$ 2,310,308	\$ 25,362,644	\$ 27,672,952

Depreciación acumulada y deterioros de valor acumulados			
1 de enero de 2017	\$ 55,404	\$ 6,866,271	\$ 6,921,675
Depreciación anual	32,062	1,131,015	1,163,077
Deterioro del valor	-	-	-
Retiros Baja de activos fijos	-	(57,982)	(57,982)
31 de diciembre de 2017	\$ 87,466	\$ 7,939,304	\$ 8,026,770
Propiedad Y Equipos Neto	\$ 2,222,842	\$ 17,423,340	\$ 19,646,182

9. OTROS ACTIVOS

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Gastos Pagados por Anticipado (*)	3,736,682	1,582,682
Proyectos (**)	756,917	255,838
Propiedad de Inversión (***)	9,256,215	9,256,215
Intangibles (Licencias, Software)	491,692	426,173
Disponibles Para la Venta	-	200,200
Total, Corto Plazo	\$ 14,241,506	\$ 11,721,108
Otros Activos (Mejoras en Propiedad Ajena) (****)	12,359,934	12,221,997
Total, Largo Plazo	12,359,934	12,221,997
Total, Otros Activos	\$ 26,601,440	\$ 23,943,105

(*) Los gastos pagados por anticipado corresponden a:

Cuenta	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Seguros	1,664,720	1,125,979
Intereses (a)	204,860	187,164
Comisiones(a)	144,833	247,812
Impresos, Publicaciones. Suscripciones	-	5,181
Mantenimientos	-	16,546
Costos de Energía (b)	1,722,269	-
Total, Gastos Pagados por Anticipados	3,736,682	1,582,682

(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

(b) Los costos de energía corresponden a facturación de energía comprada por anticipado a la compañía Hidrotolima S.A E.S. P para fines de estrategias comerciales

(**) 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

(***) La propiedad de inversión Corresponde a contrato de compraventa de derechos fiduciarios, los bienes fideicomitidos se encuentran representados en 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. El precio pactado por las partes para la presente transacción es la suma de cinco mil trescientos veintisiete millones setecientos cincuenta y ocho mil (\$5,327,758), como parte de esta transacción realizamos un anticipo por la suma de mil noventa millones de pesos (\$1,090,000), el día 31 de diciembre de 2014, el cual se destinó a abono de la deuda que actualmente posee Carbones San Fernando S.A.S.

En marzo 08 del 2017 se realizó avalúo con el proveedor BIENES Y DESARROLLO S.A.S. este avalúo arrojó un valor razonable de \$9,256,215 que dio como resultado un ajuste por valor razonable de \$3,928,456. El valorador utilizó la metodología de comparación de mercado para estimar el valor razonable de los predios. Esta metodología consiste en realizar un estudio a la zona determinando las propiedades similares mediante ofertas y transacciones recientes.

El avalúo se realizó a valor de mercado, por valor de mercado se entiende el valor más probable que la propiedad produjera de ser puesta a la venta en un mercado abierto, permitiendo un tiempo razonable para que surjan compradores con pleno conocimiento del mejor uso de la propiedad y de los propósitos para los cuales la misma se adapta mejor sin que medien fuerzas mayores que influyan a ambas partes una a comprar y otra a vender obligatoriamente.

(****) 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 de estas mejoras.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<u>Diciembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>
<u>Corto Plazo</u>		
Banca Comercial		
Banco BBVA Colombia	738,223	4,200,000
Banco Coomeva S A	1,408,489	1,250,000
Banco Davivienda Sa	-	5,790,861
Banco De Occidente	3,819,167	3,017,014
Bancolombia S.A.	5,673,877	4,720,506
Instituto Financiero Para El Desarrollo Del Valle - Infivalle	3,437,500	520,833
Itaú CorpBanca Colombia S A	30,083	-
Leasing Bancóldex S A Compañía De Financiamiento	-	1,085,446
Leasing Corficolombiana	-	2,239,238
Servicios Financieros Sa Serfin ansa Cia De Financi	2,418,172	2,606,384
Total, Banca Comercial	\$17,525,511	\$25,430,282
Contratos Leasing		
Banco De Occidente	231,121	491,216
Bancolombia S.A.	-	15,078
Leasing Corficolombiana	38,122	-
Total, Contratos Leasing	269,243	506,294
Crédito Rotativo		
Banco De Bogotá	-	3,055,712
Intereses	345,668	478,719
Instrumentos Financieros (Costo Amortizado)	387,826	(215,252)
Total, Corto Plazo	\$18,528,248	\$29,255,755

Lago Plazo

	<u>Diciembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>
Banca Comercial		
Banco Coomeva S A	227,267	833,333
Banco Davivienda Sa	5,999,999	-
Banco De Occidente	4,218,336	5,493,805
Bancolombia S.A.	4,528,785	7,054,944
Instituto Financiero Para El Desarrollo Del Valle - Infivalle	10,721,659	14,479,167
Leasing Corficolombiana	-	699,414
Servicios Financieros Sa Serfinanssa Cia De Financi	-	30,777
Total, Banca Comercial	25,696,046	28,591,440
Contratos Leasing		
Banco De Occidente	101,650	181,993
Total, Contratos Leasing	101,650	181,993
Total Largo Plazo	\$25,797,696	\$28,773,433
Total, Obligaciones Financieras	\$44,325,944	\$58,029,188

Tasas de interés banca comercial Corto Plazo

		2018	2017
Sobregiros bancarios	20,5% DV	150.243	-
Créditos internos corto plazo:			
Bancolombia	DTF + 6.0% TA	2.523.675	-
	IBR + 5.85% MV	2.500.000	-
Bancolombia	IBR + 5.85% MV	499.959	-
Bancolombia		-	1.500.000
Bancolombia	IBR + 5.85% MV	-	1.000.000
Bancolombia	DTF + 5,45% TA	-	327,750
Bancolombia	DTF + 6,0% TA	-	630.918
Bancolombia	DTF + 6,0% TA	-	630.918
Bancolombia	DTF + 6,0% TA	-	630,920
Bancolombia	DTF + 6,0% TA	-	3.232.861
Banco Davivienda	IBR + 4,3 SV	-	1.068.000
Banco Davivienda	IBR + 4,3 SV	-	1.490.000
Banco Davivienda	IBR + 4,1 SV	-	1.085.446
Bancóldex	DTF + 8,0	-	474.338
Banco de Occidente	DTF + 6.50% TA	522.988	42.676
Banco de Occidente	DTF + 6.50% TA	-	2.500.000
Banco de Occidente	IBR + 3,5% TV	-	-
Banco de Occidente	IBR + 4,25% TV	2.500.000	-
Banco de Occidente	IBR + 4,25% TV	370,000	-
Banco de Occidente	IBR + 4,25% TV	310,000	-
Banco de Occidente	IBR + 4,25% TV	66.179	-
Banco de Occidente	IBR + 4,00% TV	50,000	-
Bancoomeva	DTF + 7.00% TA	697.989	1.250.000
Bancoomeva	DTF + 7,0% TA	-	-
Bancoomeva	DTF + 6.50% TA	208,000	-
Bancoomeva	DTF + 6.50% TA	250,000	-
Bancoomeva	DTF + 6.50% TA	252,500	-
Serfinansa		-	1.186.467
Serfinansa	DTF + 7,0% TA	-	1.310.000
Serfinansa	DTF + 6,5% TA	-	109.917
Serfinansa	DTF + 7,0% TA	-	-
Serfinansa	DTF + 6.50% TA	914,000	-
Serfinansa	DTF + 6.50% TA	820,000	-
Serfinansa	DTF + 6.50% TA	300,000	-
Serfinansa	DTF + 7.00% TA	228.086	-
Serfinansa	DTF + 6.50% TA	156.086	-
Banco BBVA		-	4.200.000
Banco BBVA	DTF + 4,1% TA	-	-
Banco BBVA	DTF + 4.00% EA	738.223	-
Corficolombiana		-	274.374
Corficolombiana	DTF + 6,5% TA	-	147.764
Corficolombiana	DTF + 6,5% TA	-	700,000
Corficolombiana	DTF + 6,5% TA	-	436.935
Corficolombiana	DTF + 6,75% TA	-	680.165
Corficolombiana	DTF + 6,75% TA	-	-
Itaú	IBR + 4.07% TV	30.083	-
Infivalle	DTF + 5.00% TA	1.050.395	190.981
Infivalle	DTF + 5.00% TA	1.241.272	225.686
Infivalle	DTF + 5.00% TA	687,500	62,500
Infivalle	DTF + 5.00% TA	458.333	41.666
		\$ 17.525.511	\$ 25.430.282

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:

2020	9.577.494
2021	7.531.814
2022	5.688.389
2023	1.200.000
2024	1.200.000
2025	599.999
Total, obligaciones largo plazo	25.797.696

11. CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Proveedores (*)	14,051,466	14,789,857
Acreedores (**)	10,100,024	7,777,129
Otras cuentas por pagar (***)	11,606,223	14,076,790
Vinculados (Hidrotolima) (ver Nota 22)	9,792,612	3,586,291
Total Cuentas por Pagar	\$45,550,325	\$40,230,067

(*) Los proveedores están conformados principalmente por:

Tercero	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Empresa Urrea S. A. E.S.P.	3,963,051	3,520,882
Fondo De Inversión Colectiva Cerrado Btg Pactual Crédito	2,989,999	-
Ingenio Providencia Sa	2,832,772	2,594,252
Isagen Sa E.S.P	2,229,114	601,596
Ingenio Del Cauca S.A.S	682,303	889,544
Mineros S.A	636,752	-
Emgesa Sa E.S.P	422,436	-
Generación De Energía S.A.S. E.S.P. Geden	155,997	111,837
Riopaila Energía SAS E.S.P	97,711	-
Manuelita S.A.	41,331	-
Hidroeléctrica Del Alto Porce S.A.S. E.S.P	-	7,071,746
Total Proveedores	\$14,051,466	\$14,789,857

(**) Los acreedores están conformados principalmente por:

Cuenta	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Otros Acreedores (a)	5,490,158	3,225,439
Comisiones, Honorarios Y Servicios Seguros	2,414,527	3,095,228
Viáticos Y Gastos De Viaje	1,718,952	1,365,588
Aportes A Fondos Pensionales	268,483	62,813
Servicios Públicos	85,257	-
Aportes En Seguridad Social Salud	50,738	23,989
Aportes Al Icbf, Sena Y Cajas De Co	34,536	-
Aporte Riesgos Profesionales	30,639	-
Arrendamientos	6,079	-
Transportes Fletes Y Acarreos	656	2,460
	-	1,612
Total Acreedores	\$10,100,025	\$7,777,129

(a) Los otros Acreedores están conformados por:

Otros Acreedores	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Fiduciaria Colpatría (i)	4,983,408	2,519,043
Banco Davivienda S. A	1,213	206,105
Aportes En Línea S.A.	257	151,146
Industria Eléctrica Del Cauca S. A	-	43,778
Graficas Modernas S.A.	-	33,954
Arcos Dorados Colombia SAS.	-	31,520
Pontificia Universidad Javeriana	-	23,748
Consultoría Regulatoria SAS	-	23,133
Genera Capital SAS	-	22,304
Bolaños Fernández Jairo	-	17,595
Neosecure Colombia SAS	-	13,781
Hoyos Vásquez Leidy Johana	-	13,329
Banco De Occidente	25,818	8,759
Grupo Factoring De Occidente S A S	76,649	-
Softwareone Colombia S. A. S.	114,252	-
Soluciones Tecnología Y Servicios Sa	43,313	-
Otros	245,248	117,244
Total Otros Acreedores	\$5,490,158	\$3,225,439

(i) El incremento en Fiduciaria Colpatría corresponde a incremento cuenta Patrimonio autónomos FC VATIA, para fines de cubrir necesidades de la compañía

Las otras cuentas por pagar están conformadas por:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Provisión Energía (a)	8,433,124	11,214,385
Provisión Industria y Comercio	1,122,428	1,467,293
Provisión Servicios Técnicos	1,204,133	-
Provisión impuesta de renta	430,155	544,476
Otras provisiones	319,641	519,761
Cuentas en participación	-	154,603
Provisión Otros Costos de Energía	-	93,939
Administración SIC	46,016	32,723
Provisión Autorretención Especial	20,340	49,610
Intereses Contribución	30,386	-
Total, Otras Cuentas por Pagar	\$11,606,223	\$14,076,790

(a) corresponden principalmente a compra de energía, facturadas dentro del mes de enero 2019 y que corresponden a consumos del mes de diciembre del 2018.

12. IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Retenciones Practicadas	512,610	561,297
Impuestos, Contribuciones y Tasas	222,653	442,567
Total Impuestos, Gravámenes y Tasas	\$735,263	\$1,003,864

13. OTROS PASIVOS

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Alumbrado Público (a)	1,853,718	1,658,592
Anticipos Clientes (b)	5,158,354	5,969,250
Contribuciones (c)	8,575,061	8,955,313
Impuesto de Seguridad (d)	812,787	733,133
Otros Ingresos para Terceros(e)	1,060,107	246,629
Total Otros Pasivos	\$17,460,027	\$17,562,917

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
(a) Alumbrado Público		
Recaudado por Pagar	5,968	-
Facturados a Clientes no Recaudado	1,847,750	1,658,592
Total Alumbrado Público	\$1,853,718	\$1,658,592
	Diciembre 2018	Diciembre 2017
(b) Anticipos Clientes		
Anticipo Clientes - Contratos	2,601,518	2,814,391
Anticipo Clientes - Facturas	-	1,020,000
Venta de Servicios Energía MEN	-	118,774
Anticipos Cuenta de Energía UFI	1,456,836	1,019,864
Depósitos Recibidos de Terceros	1,100,000	996,221
Total Anticipo Clientes	\$5,158,354	\$5,969,250

Los anticipos clientes contratos y anticipos clientes facturas corresponden a operaciones bancarias garantizadas con la cartera de los diferentes clientes.

Los anticipos venta de energía MEM y UFI son anticipos recibidos de los clientes soportados con contratos de venta.

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
(c) Contribuciones Trimestrales		
Electrificadora Del Caribe S.A E.S. P	2,371,557	2,695,873
Condensa S A E S P	1,846,463	1,852,669
Empresa Públicas De Medellín Epm	960,719	1,034,458
Electrificadora De Santander S.A E S P - Essa	1,003,985	978,812
Empresas Municipales De Cali Eice ESP(Emcali)	697,514	781,523
Centrales Eléctricas Del Norte De Santander	466,636	426,453
Empresa Energía Del Pacifico SA ESP Epsa	229,446	347,419
Empresa De Energía Del Boyacá SA ESP Ebsa	289,869	273,547
Centrales Hidroeléctrica De Caldas Chec S A ESP	266,961	195,709
Electrificadora Del Huila SA ESP	177,618	198,468
Compañía Energética Del Tolima Enertolima	105,148	127,974
Compañía Energética De Occidente SA ESP (Ceo)	57,206	42,407
Empresa De Energía Del Casanare Enerca	64,476	-
Empresa De Energía Del Quindío	37,463	-
Total Contribuciones Trimestrales	\$8,575,061	\$8,955,312

las contribuciones trimestrales corresponden al 4to trimestre del 2018 con vencimiento febrero 15 del 2019.

	<u>Diciembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>
(d) Impuesto de seguridad		
Facturados a clientes no recaudado	812,787	733,133
Total Impuesto de Seguridad	\$812,787	\$733,133

	<u>Diciembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>
(e) Otros ingresos para terceros		
Descuento libranza nomina	9,881	16,995
Aseo Biota - UFI	2,038	2,312
Recaudo Activos de Conexión	780	1,222
CREG y Supe servicios	47,155	-
STN	229,292	20,624
Recaudo Activos de Conexión CXP	-	1,075
CND Asic XM	3,505	-
Restricciones	111,379	-
Desviaciones	119,082	-
SDL	455,222	201,426
STR	33,736	2,975
STR - CxP	46,593	-
Depósitos Recibidos de Otros Terceros	1,443	-
Total Otros Ingresos para Terceros	\$1,060,106	\$246,629

Los Depósitos recibidos Otros terceros corresponde principalmente a anticipos recibidos de la compañía Consorcio alianza por valor de \$ 1.100.000 en virtud de anticipo compra de acciones de Egpi que se realizara durante el primer trimestre del año 2019.

14. 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 2018 y 2017, 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).

15. RESERVAS

Reserva Legal

Las sociedades anónimas están obligadas a apropiarse 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 2017	\$ 1,267,839	\$ 982,750	\$ 2,250,589
Reservas a 31 de diciembre de 2018	\$ 1,267,839	\$ 2,156,837	\$ 3,424,676

De acuerdo con acta 050 de reunión ordinaria de la asamblea general de accionistas celebrada el 30 de abril del 2018, la compañía definió que las utilidades del año 2017 por \$ 1.174.087, fueran llevadas al fondo de reservas

16. INGRESOS OPERACIONALES

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

	Ene - Dic 2018	Ene - Dic 2017
Servicios de Energía	181,933,150	210,893,644
Asistencia Técnica y Otros	6,052,576	5,870,546
Total, Ingresos	\$187,985,726	\$216,764,190

17. COSTO DE VENTA

	Ene - Dic 2018	Ene - Dic 2017
Costos Generación de Energía (*)	154,105,126	185,156,353
Depreciaciones y Amortizaciones	2,255,608	1,928,325
Total, Costo de Venta	\$156,360,734	\$187,084,678

(*) Incluye los costos de energía comprada en contratos y bolsa y 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.

18. OTROS INGRESOS

	<u>Ene - Dic 2018</u>	<u>Ene - Dic 2017</u>
Financieros	1,339,750	1,561,351
Diferencia en Cambio	233	282,575
Instrumento financiero costo amortizado	-	215,252
Método de Participación	2,193,605	1,377,535
Ingresos por Valorización	-	3,928,456
Otros Ingresos (*)	1,389,544	1,694,934
Total Otros Ingresos	<u>\$4,923,132</u>	<u>\$9,060,103</u>

	<u>Ene - Dic 2018</u>	<u>Ene - Dic 2017</u>
(*) Otros Ingresos		
Honorarios y Comisiones	10,084	10,084
Recuperaciones	75,517	1,318,246
Utilidad Venta Propiedad Planta y Equipo	102,159	-
Indemnización Compañías de Seguro (a)	679,541	346,254
Aprovechamientos	522,243	20,350
Total, Otros Ingresos	<u>\$1,389,544</u>	<u>\$1,694,934</u>

(a) indemnización compañías de seguro corresponde a reconocimientos de daños por:

Año 2017. 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

19. OTROS GASTOS

	<u>Ene - Dic 2018</u>	<u>Ene - Dic 2017</u>
Impuestos Contribuciones y Tasas (*)	1,069,837	1,802,700
Cargo de Hidrotolima	14,463	-
Deterioro Inversiones Financieras	-	9,246
Deterioro Cuentas por Cobrar	-	80,577
Deterioro Inventarios	3,905	-
Provisiones Otras Cuentas por Cobrar (**)	5,488,786	3,338,468
Intereses	6,649,656	9,556,265
Intereses Hidrotolima	332,460	496,683
Comisiones	1,814,326	1,788,777
Diferencia en Cambio	126	503,434
Gravámenes a los movimientos financieros PA	731,553	701,651
Otros financieros	4,953	5,542
Pérdida Método de Participación Hidrotolima	538,912	63,482
Pérdida en Venta de Inversiones (***)	-	2,303,750
Instrumentos Financieros (Costo Amortizado)	387,826	-
Ajuste Activos Fijos	-	16,669
Otros Egresos (****)	310,101	177,484
Total, Otros Gastos	<u>\$17,346,904</u>	<u>\$20,844,728</u>

(*) Los Impuestos Contribuciones y Tasas corresponden a:

	<u>Ene - Dic 2018</u>	<u>Ene - Dic 2017</u>
Gravámenes movimientos financieros (a)	817,950	1,000,580
Iva Prorrateo	79,848	655,300
Predial Unificado	49,034	40,870
Alumbrado publico	39,705	34,817
Sanciones	38,946	7,947
Impuesto de vehículo	12,003	5,006
Gastos notariales y de registro	10,988	8,688
Intereses de mora tributarios	6,803	
Estratificación municipios	6,346	29,973
Impuesto de timbre	2,541	1,899
Impuesto de telefonía urbana	2,214	2,447
Impuesto al consumo	2,086	1,357
Tasa de seguridad y convivencia	1,121	790
Tasa aeroportuaria	252	
Impuestos asumidos		13,026
Total, Otros Gastos	\$ 1,069,837	\$ 1,802,700

(a) La variación en gravámenes movimientos financieros corresponde principalmente al menor valor facturado en el año 2018 comparado con el año 2017, que ocasionaron menores flujos de efectivo en la cuenta bancaria

(**) 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 del total de esta cuenta, disminuyéndola así en \$3,337,554 por considerarla no recuperable.

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 2018, la compañía provisiona \$650.542 de cuenta por cobrar al ministerio de minas correspondiente a un cobro de intereses del año 2017

(***) El día 02 de mayo del 2017 se celebra un contrato de compraventa de acciones de la sociedad Energy Coal corp. Con Inverminerales S.A.S. por valor de \$10,012,662, que ocasiono un gasto en los Estados financieros de la compañía por perdida venta de inversión por valor de \$2,303,751.

(****) Los otros egresos corresponden a:

	<u>Ene - Dic 2018</u>	<u>Ene - Dic 2017</u>
Donaciones	27,322	22,600
Pérdida en Baja de Activos	563	10,517
Reversión costo Amortizado 2017	252,319	-
Indemnización clientes	-	31,520
Gastos asumidos	29,897	112,847
Total Otros Egresos	\$310,101	\$177,484

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

(*) Los gastos generales están conformados principalmente por:

	<u>Ene - Dic 2018</u>	<u>Ene - Dic 2017</u>
Sueldos, Salarios y Otros Gastos de Personal	8,901,255	8,320,148
Generales (*)	6,305,691	5,507,340
Proyectos en Desarrollo	781,721	318,187
Total, Gastos de Administración	<u>\$15,988,667</u>	<u>\$14,145,675</u>

Generales (*)	<u>Ene - Dic 2018</u>	<u>Ene - Dic 2017</u>
Estudios y Proyectos (*)	308,955	276,009
Comisiones, Honorarios y Servicios (**)	1,936,846	936,430
Obras y Mejoras en Propiedad Ajena	890	10
Vigilancia y Seguridad	142,819	133,466
Mantenimiento	473,999	566,711
Servicios Públicos	456,936	397,215
Arrendamiento	947,944	810,789
Viáticos y Gastos de Viaje	453,405	329,897
Publicidad y Propaganda	447,963	965,065
Impresos, Publicaciones, Suscripciones	160,649	139,801
Fotocopias	33,435	25,729
Comunicaciones y Transporte	87,930	146,247
Seguros Generales	390,448	305,308
Seguridad Industrial	21,202	3,790
Combustibles y Lubricantes	39,072	30,730
Servicios de Aseo, Cafetería y Restaurante	32,863	40,487
Elementos de Aseo, Lavandería y Cafetería	36,910	30,099
Bodegaje	7,880	5,760
Concursos y Licitaciones	-	6,524
Contratos de Aprendizaje	51,082	48,613
Otros Gastos Generales	274,463	308,660
Total, Gastos Generales	<u>\$6,305,691</u>	<u>\$5,507,340</u>

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

(**) La variación en Honorarios corresponde principalmente al pago del 50% de gastos según acta no 8 tribunal de arbitramento -Cedelca-vatia por \$ 953.000

21. 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 2018 y 2019, para el año gravable 2020 la tarifa aplicable será del 32%, el 31% para el 2021 y para el año 2022 y siguientes la tarifa aplicable será de 30%. Para el año gravable 2019 se aplicará una sobretasa del 4% para bases gravables de renta superiores a \$800.000 millones.

	2018	2017
Ganancias después de impuesto provenientes de las operaciones que continúan	(1.051.117)	1.174.087
Gasto Obligaciones fiscales	2.940.395	1.456.557
Utilidad antes de impuestos	1.889.278	2.630.644
Gastos no deducibles	3.953.440	9.888.325
Deducciones fiscales	(1.617.468)	(2.295.498)
INCRGO	(2.916.744)	(7.608.512)
Renta Líquida	1.308.506	2.614.959
Compensaciones		(988.119)
Renta Líquida Gravable	1.308.506	1.626.840
Provisión para el impuesto sobre la renta ordinaria	431.807	553.126
Provisión para la sobretasa al impuesto sobre la renta	20.340	49.610
Descuento Tributario	(1.652)	(8.650)
Impuesto sobre la renta sobretasa y complementarios	450.495	594.086
Ajuste a la provisión ejercicios anteriores	1.614.057	51.653
Impuesto diferido	875.843	810.818
Gastos por Impuesto	\$ 2.940.395	\$ 1.456.557

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, ara el impuesto sobre la renta, según el numeral 2 del artículo 191 del estatuto tributario.

Las declaraciones tributarias correspondientes a los años 2013,2014,2015,2016 y 2017 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.

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía no cuenta con saldos de pérdidas fiscales

Ley de Financiamiento

El 28 de diciembre de 2018 fue sancionada la Ley 1943 de 2018, mediante la cual se introducen nuevas reglas en materia tributaria, cuyos aspectos más relevantes se presentan a continuación

Se modifica las tarifas del impuesto sobre la renta aplicable a las sociedades nacionales y asimiladas, la cual será del 33% para el año gravable 2019, 32% para el año gravable 2020, 31% para el año gravable 2021 y el 30% a partir del año gravable 2022.

Es deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones, que efectivamente se hayan pagado durante el año o periodo gravable por parte del contribuyente, que tenga relación de causalidad con su actividad económica, con excepción del impuesto sobre la renta y complementario.

El contribuyente podrá tomar como descuento tributario del impuesto sobre la renta el 50% del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros.

Los responsables del impuesto sobre las ventas- IVA podrá descontar del impuesto de renta a cargo, correspondiente al año que se efectuó su pago o cualquier de los periodos gravables siguientes, el IVA pagado por la adquisición, construcción o formación e importación de activos fijos reales productivos, incluyendo el asociado a los servicios necesarios para ponerlos en condiciones de utilización.

En los casos de los pagos o abonos en cuenta por concepto de consultorías, servicios técnicos y asistencia técnica, prestados por personas no residentes o no domiciliadas en Colombia, estas sujetas a retención en la fuente a la tarifa única del 20%, a título de impuesto de renta, bien sea que se presten desde el país o desde el exterior.

Los dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta a sociedades nacionales provenientes de distribuciones de utilidades que hubieran sido consideradas como ingreso no constitutivo de renta ni ganancia ocasional, estarán sujetas a la tarifa del 7.5% a título de retención en la fuente sobre la renta.

Los dividendos que se distribuyan dentro de los grupos empresariales debidamente registrados ante la cámara de comercio no estarán sujetos a la retención en la fuente, siempre y cuando no se trate de una entidad intermedia dispuesta para el diferimiento del impuesto sobre los dividendos.

Impuesto Diferido

	2018	2017
Impuesto diferido activo	\$ 1.185.488	2.556.561
Impuesto diferido pasivo	(985.109)	(1.480.338)
Total, Impuesto Diferido	\$ 200.379	\$ 1.076.223

El Impuesto diferido se origina de las siguientes partidas

Descripción	Balance Contable IFRS	Balance Fiscal (*)	Diferencia	Base efecto impuesto	Tipo de diferencia "TA" / "TP" / "N/A"	Tasa a aplicar	Activo	Pasivo
Anticipos o saldos a favor por impuestos y contribuciones	4.321.385	4.321.385	-	-	TA	40%	-	-
Terrenos	1.266.460	1.026.775	239.685	239.685	TP	10%	-	23.969
Edificaciones	1.354.195	1.144.708	209.487	209.487	TP	10%	-	20.949
Redes líneas y cables	7.312.750	9.908.967	-2.596.217	-2.596.217	TA	33%	(856.752)	-
Maquinaria y equipo	17.421.442	17.485.860	-64.418	-64.418	TA	33%	(21.258)	-
Muebles, enseres y equipo de oficina	276.291	518.629	-242.338	-242.338	TA	33%	(79.972)	-
Equipo de comunicación y computación	1.312.352	1.928.767	-616.415	-616.415	TA	33%	(203.417)	-
Equipo de transporte, tracción y elevación	45.268	118.268	-73.000	-73.000	TA	33%	(24.090)	-
Depreciación acumulada (Cr)	-9.253.166	-12.102.230	2.849.065	2.849.065	TP	33%	-	940.191
					Efecto Impuesto diferido		-1.185.488	985.109

22. OPERACIONES CON VINCULADOS ECONÓMICOS

Los saldos con vinculados económicos al cierre del período comprendían:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Hidrotolima S, A,S, E,S,P,		
Cuentas por cobrar (Nota 5)	\$ 776,564	\$ 2,767,949
Cuentas por pagar (Nota 11)	9,792,612	3,586,291
Utilidad método participación (Nota 18)	2,193,605	1,377,534
Perdida método participación (Nota 19)	538,912	63,482
Costo por Compra de energía	7,780,625	7,750,631
Ingresos por honorarios (Nota 18)	10,084	10,084
Otros gastos bancarios (Nota 19)	14,463	-
Gasto Intereses y rendimientos (Nota 19)	332,460	496,683

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

La variación en cuentas por pagar corresponde principalmente a desembolso de préstamo entre vinculadas por valor de \$ 5.000.000

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.

23. ORI OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Concepto	Saldo Inicial 2017	Movimiento	Saldo Final 2018
Revaluación casas y lotes		(368,717)	(368,717)
Método de participación	(9,838,014)	(13,568,562)	(23,406,576)
Total Impuesto ORI	(9,838,014)	(13,937,279)	(23,775,293)

En el año 2017 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 \$9,838,014 así: un efecto positivo a causa de superávit por valorización \$ 14,611,242 y un impuesto diferido por \$ (4,763,380) 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 \$ 9,838,014 (99,9% de participación).

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 \$ 20,358,915 y un impuesto diferido por \$ (6,776,772) 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).

24. 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.

25. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO QUE SE INFORMA

A la fecha de este informe, no se han presentado eventos subsecuentes que puedan afectar materialmente los estados financieros y/o situación financiera de la Compañía.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

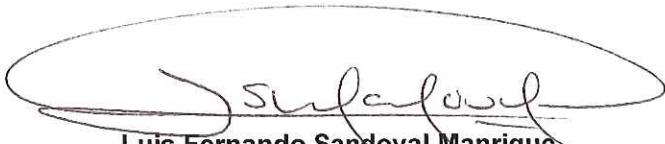
Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta Directiva el 07 de marzo del 2019. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.

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 2018 y 2017, 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/o Junta directiva el 07 de marzo de 2019, 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