

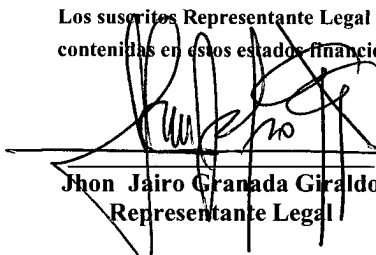
# CENTRAL HIDROÉLECTRICA DE CALDAS S.A. E.S.P.

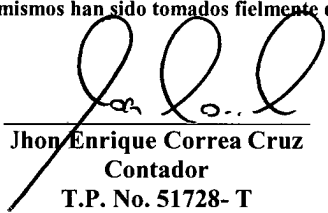
## ESTADOS DE ACTIVIDAD FINANCIERA, ECONÓMICA, SOCIAL Y AMBIENTAL POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (En millones de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción)


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

### Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

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

  
Jhon Jairo Granada Giraldo  
Representante Legal

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

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

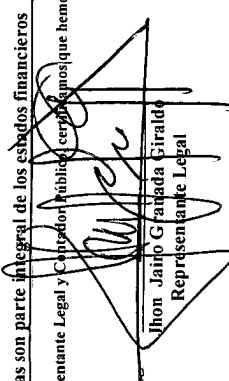
**CENTRAL HIDROELÉCTRICA DE CALDAS S.A. E.S.P.**

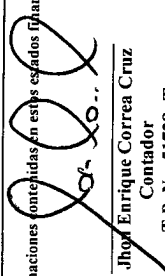
**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012**  
(En millones de pesos colombianos)


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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

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

  
Jhon Janio Grajeda Giraldo  
Representante Legal

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

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

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

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

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

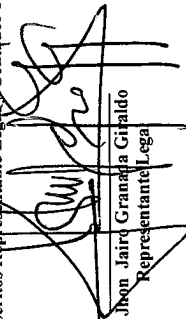
Reservas (Nota 18)

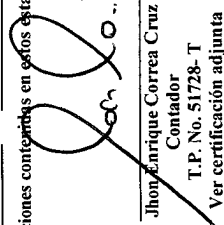
Obligatorias Voluntarias

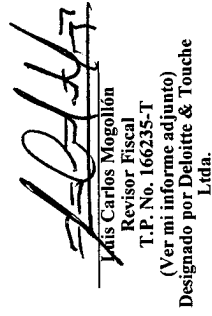
	Capital social	Superávit de capital	Legal	Por disposiciones fiscales	Ocasionales	Total	Revalorización del patrimonio	Utilidad neta del ejercicio	Resultados de ejercicios anteriores	Superávit por donaciones	Superávit por valorizaciones	Total
Saldos al 1 de enero de 2012	\$ 14.362	\$ 246.638	\$ 7.200	\$ 42.263	\$ 4.085	\$ 53.548	\$ 93.198	\$ 68.455	\$ (80.615)	\$ 1.005	\$ 376.612	\$ 773.203
Apropiaciones	-	-	-	-	3	3	-	(3)	-	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	-	(1.518)	-	(1.518)	-	1.518	-	-	-	(69.970)
Dividendos decretados en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(69.970)	-	-	-	66.748
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	66.748	-	-	52.216	52.216
Aumento en valorizaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de valorizaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	14.362	246.638	7.200	40.745	4.088	52.033	93.198	66.748	(80.615)	1.005	428.828	822.197
Liberación de reservas	-	-	-	(4.243)	-	(4.243)	-	4.243	-	-	-	-
Apropiaciones	-	-	-	9.131	5	9.136	-	(9.136)	-	-	-	(61.855)
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	-	(61.855)	-	-	-	76.353
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	76.353	-	-	1.785	1.785
Aumento de valorizaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$ 14.362	\$ 246.638	\$ 7.200	\$ 45.633	\$ 4.093	\$ 56.926	\$ 93.198	\$ 76.353	\$ (80.615)	\$ 1.005	\$ 430.613	\$ 838.480

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

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

  
Jhon Jairo Granada Giraldo  
Representante Legal

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

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

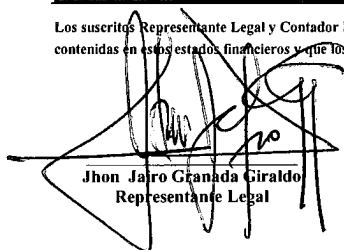
**CENTRAL HIDROÉLECTRICA DE CALDAS S.A. E.S.P.**

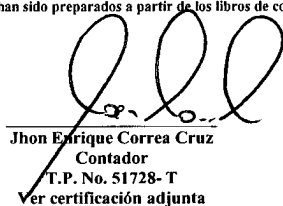
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012  
(En millones de pesos colombianos)**

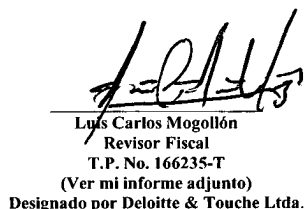
	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 76.353	\$ 66.748
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (usado en) las operaciones:		
Provisión para deudas de dudoso recaudo	503	5.042
Recuperación de cuentas de dudoso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

**Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros**

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

  
Jhon Jairo Granada Giraldo  
Representante Legal

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

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