

# ISAGEN S.A. E.S.P.

## Notas a los estados financieros separados

### Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Valores expresados en millones de pesos colombianos \$ y en miles de dólares estadounidenses USD, excepto cuando se indique lo contrario)

## Notas de carácter general

### 1. Información general

Los estados financieros separados de ISAGEN S.A. E.S.P. (en adelante “la Empresa” o “ISAGEN”) correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, fueron considerados por la Junta Directiva y autorizados para su emisión el 27 de febrero de 2025. ISAGEN es una Empresa de servicios públicos, constituida en forma de sociedad anónima según consta en la escritura pública No. 230 de la Notaría Única del municipio de Sabaneta, departamento de Antioquia, del 4 de abril de 1995 y con período indefinido de duración. La dirección de su sede principal es Carrera 30 No. 10C – 280 del municipio de Medellín, departamento de Antioquia, Colombia.

Para el desarrollo de su objeto social, la Empresa cuenta con 27 plantas de generación, las cuales se describen a continuación:

- Hidroeléctrica San Carlos
- Hidroeléctrica Jaguas
- Hidroeléctrica Calderas
- Hidroeléctrica Miel I
- Hidroeléctrica Amoyá
- Hidroeléctrica Sogamoso
- Hidroeléctrica - PCH Luzma I
- Hidroeléctrica - PCH Luzma II
- Hidroeléctrica Barroso
- Hidroeléctrica Popal
- Hidroeléctrica San Miguel
- Hidroeléctrica El Molino
- Hidroeléctrica San Matías
- Hidroeléctrica - PCH Caruquia
- Hidroeléctrica - PCH Guanaquitas
- Eólica Guajira I
- Eólica WESP 01
- Solar Llanos 1
- Solar Llanos 2
- Solar Llanos 3
- Solar Llanos 4
- Solar Llanos 5
- Bosques Solares 500
- Bosques Solares 501
- Bosques Solares 502
- Bosques Solares 503
- Bosques Solares 504

## 2. Resumen de políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros separados se detallan a continuación:

### Bases de preparación

ISAGEN prepara sus estados financieros separados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), reglamentadas por el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios, las cuales corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) en las versiones aceptadas por Colombia a través de los decretos mencionados.

Adicionalmente, la Empresa en cumplimiento de Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica lo establecido en el Decreto 2131 de 2016 – Mediante el cual se determina revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016 y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de 2016 y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19 Beneficios a Empleados.

El artículo 2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 y modificatorios, requiere la aplicación del artículo 35 de la Ley 222 de 1995, que indica que las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados por el método de participación, en lugar del reconocimiento, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 27, al costo, al valor razonable o al método de participación.

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al costo amortizado o a su valor razonable, como se explica en las políticas contables descritas adelante. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia – NCIF, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la nota 3 *Juicios, estimados y criterios contables relevantes*.

Los presentes estados financieros brindan información comparativa respecto al período anual anterior.

## **Base de contabilidad de causación**

La Empresa prepara sus estados financieros separados aplicando el principio contable de causación o devengo, excepto el estado de flujos de efectivo el cual es preparado sobre una base de caja o realización.

### **2.1. Cambios en las políticas contables y en la información a revelar**

El Decreto 2420 de 2015 y modificatorios, incluyen las normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia cuya vigencia ha sido efectiva a partir de 2024 o se aplicarán en años posteriores.

#### **2.1.1. Normas nuevas de aplicación obligatoria y normas emitidas, aún no efectivas**

- Enmienda a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF N.º 2: Información a revelar sobre políticas contables

La enmienda establece que las notas hacen parte de los estados financieros y debe incluir información sobre políticas contables materiales o con importancia relativa en lugar de políticas contables significativas.

Una entidad revelará la información, sobre sus políticas contables, que sea material o tenga importancia relativa, si, cuando es considerada en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, puede razonablemente esperarse que influya en las decisiones que toman los usuarios principales de los estados financieros con propósito general, sobre la base de dichos estados financieros.

La fecha efectiva de aplicación fue a partir del 1 de enero de 2024 permitiendo su aplicación anticipada, de acuerdo con el Decreto 1611 del 2022.

ISAGEN revisó esta modificación y la Empresa revela todas las políticas contables de importancia relativa en sus estados financieros, por tanto, no hubo impactos de esta enmienda.

- Modificaciones a la NIC 8: Definición de estimaciones contables

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8, en las que introduce una definición de 'estimaciones contables'. Las modificaciones aclaran la distinción entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades pueden utilizar técnicas de medición e insumos para desarrollar estimaciones contables.

Las modificaciones son efectivas para los períodos de presentación de informes anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2024, de acuerdo con el Decreto 1611 del 2022, y se aplican a los cambios en las políticas contables y los cambios en las estimaciones contables que se produzcan en o después del comienzo de ese período. Se permitió la aplicación anticipada siempre que se revele este hecho.

ISAGEN revisó esta modificación y no hubo impactos significativos en sus estados financieros.

- Enmienda a la NIC 12: Impuesto a las ganancias.

El IASB emitió una modificación de la NIC 12 para limitar el alcance de la exención de reconocimiento para que no se aplique a las transacciones que, en su reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales. Ejemplos de estas transacciones son:

- Obligaciones por desmantelamiento, restitución y pasivos similares y el importe reconocido como parte del costo del activo relacionado.
- Activos y pasivos producto del reconocimiento de arrendamientos bajo NIIF 16.

Esta enmienda aplicará cuando una entidad no reconoce un activo y un pasivo por impuesto diferido del mismo monto y las diferencias temporales deducibles no son las mismas. Específicamente, una entidad podría reconocer un activo y un pasivo por impuesto diferido por diferentes importes si no puede reconocer el activo por impuesto diferido en su totalidad, o si se aplican tasas impositivas diferentes a la medición de cada diferencia temporaria.

La fecha efectiva de aplicación fue a partir del 1 de enero de 2024, permitiendo la aplicación anticipada, de acuerdo con el Decreto 1611 del 2022.

En el análisis realizado, la Empresa no tuvo impactos significativos de la aplicación de esta enmienda.

- Enmienda a la NIC 1: Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes.

Esta modificación enfatiza que una entidad clasificará un pasivo como corriente cuando:

- a) espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- b) mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- c) el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes al período de presentación;

- d) no tiene un derecho incondicional al final del período sobre el que se informa de aplazar la liquidación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

El principio de clasificación requiere una evaluación de si la Empresa tiene el derecho a diferir la liquidación de un pasivo y no si la entidad ejercerá ese derecho. Por lo que se analiza los pasivos sobre los que una entidad tiene el derecho a renovar por al menos doce meses después de la fecha del período sobre el que se informa. Ya no se indica que para clasificar un pasivo como no corriente, una entidad debe no solo tener el derecho a renovar el pasivo, sino que espera ejercer ese derecho.

Añadió el párrafo 72A para aclarar que el derecho de una entidad a diferir la liquidación está sujeto al cumplimiento de condiciones específicas y aclara que la renovación de un pasivo no constituye liquidación porque es la ampliación de un pasivo existente, lo cual no implica ninguna transferencia de recursos económicos. Según el párrafo 73, si la entidad no tiene ese derecho, no tendrá en cuenta la refinanciación potencial y la obligación se clasificará como corriente.

Esta modificación aplicaría para los períodos anuales que comenzaban a partir del 1 de enero de 2023 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8, sin embargo, en el último documento en borrador se ha ampliado la fecha de implementación de la enmienda para los períodos que inician a partir del 1 de enero de 2024, permitiéndose su aplicación anticipada.

La enmienda no ha sido incorporada al marco contable Colombiano por decretos reglamentarios.

ISAGEN no identificó impactos significativos en la implementación de la enmienda.

- Modificaciones a la NIIF 16: Pasivo por Arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior.

Especifica los requisitos que utiliza un vendedor-arrendatario para medir el pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta con arrendamiento posterior, para garantizar que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún importe de la ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso retenido.

Un vendedor-arrendatario aplicará estas modificaciones a períodos anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. Se permite su aplicación anticipada. Si un vendedor-arrendatario aplica esas modificaciones para un período anterior, revelará este hecho.

ISAGEN ha revisado esta modificación y en la evaluación no se evidenció impactos en sus estados financieros actuales.

La enmienda no ha sido incorporada al marco contable Colombiano por decretos reglamentarios.

- Enmiendas a la NIC 7 y NIIF 7: Acuerdos de financiación de proveedores: Nuevos requisitos de divulgación

Las modificaciones aclaran las características de los acuerdos de financiación de proveedores. En estos acuerdos, uno o más proveedores financieros pagan cantidades que una entidad debe a sus proveedores. La entidad acuerda liquidar esos montos con los proveedores financieros de acuerdo con los términos y condiciones, ya sea en la misma fecha o en una fecha posterior a la que los proveedores financieros pagan a los proveedores de la entidad. Como resultado, los acuerdos de financiación de proveedores proporcionan a la entidad plazos de pago ampliados, o a los proveedores de la entidad plazos de pago anticipado, en comparación con las fechas de vencimiento del pago original.

Las modificaciones entraron en vigencia para los períodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2024. Se permite su adopción anticipada, pero deberá revelarse.

La enmienda no ha sido incorporada al marco contable Colombiano por decretos reglamentarios.

ISAGEN en la actualidad no presenta ni se encuentra en proceso de realizar acuerdos de financiación con proveedores.

- Enmiendas a la NIC 21: Falta de intercambiabilidad.

La modificación a la NIC 21 indica que una moneda es intercambiable por otra moneda cuando una entidad puede obtener la otra moneda dentro de un plazo que permita una demora administrativa normal y a través de un mercado o mecanismo cambiario en el que una transacción de cambio crearía derechos y obligaciones exigibles. Para cumplir con la definición de intercambiable por otra moneda, se debe evaluar la fecha de medición y el propósito específico.

Si una entidad no puede obtener más que una cantidad insignificante de la otra moneda en la fecha de medición para el propósito especificado, la moneda no es intercambiable a la otra moneda.

Cuando la moneda no es intercambiable, una entidad estimará el tipo de cambio spot con el objetivo de reflejar lo que se llevaría a cabo en una transacción de intercambio ordenada en la fecha de medición entre los participantes del mercado bajo condiciones económicas prevalecientes, en este caso la información a revelar sería: a) La naturaleza y los efectos financieros de que la moneda no sea canjeable, b) La tasa spot utilizada, c) el proceso de estimación y d) los riesgos a los que está expuesta la entidad a que la moneda no es canjeable por otra.

Las modificaciones entrarán en vigencia para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025. Se permite su adopción anticipada, pero deberá revelarse.

La enmienda no ha sido incorporada al marco contable Colombiano por decretos reglamentarios.

ISAGEN en la actualidad no realiza transacciones en monedas que no sean intercambiables con su moneda funcional. En caso de existir este tipo de transacciones se evaluará el impacto en los estados financieros.

- Enmienda a la NIIF 9 y NIIF 7: Enmienda para la clasificación y medición de instrumentos financieros:

Las enmiendas de mayo de 2024 a las IFRS 9 y IFRS 7 introducen varios cambios clave que afectan la clasificación y medición de instrumentos financieros, así como los requisitos de divulgación. En primer lugar, se aclara que un pasivo financiero se da de baja en la fecha de liquidación, cuando la obligación relacionada se cancela, expira o se cumple. Además, se introduce una opción de política contable que permite dar de baja los pasivos financieros liquidados a través de sistemas de pago electrónico antes de la fecha de liquidación, siempre que se cumplan ciertas condiciones, lo que ayuda a reflejar de manera más precisa la realidad económica de las transacciones.

En segundo lugar, las enmiendas aclaran cómo evaluar los activos financieros que incluyen características vinculadas a factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG), así como otras características contingentes que pueden influir en los flujos de efectivo de los activos financieros. También se proporcionan directrices sobre cómo tratar los activos sin recurso, donde el prestamista solo tiene derecho a los flujos de efectivo del activo específico, y los instrumentos financieros vinculados contractualmente, que pueden afectar su clasificación y medición.

Finalmente, se añaden nuevos requisitos de divulgación en IFRS 7 para proporcionar información adicional sobre los activos y pasivos financieros con términos contractuales que hacen referencia a eventos contingentes, incluidos aquellos vinculados a ESG. Esto incluye detalles sobre cómo estos términos pueden afectar los flujos de efectivo y la valoración de los instrumentos, así como información adicional sobre los instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Estas enmiendas serán efectivas a partir del 1 de enero de 2026, con adopción anticipada permitida para ciertos aspectos, y se aplicarán retrospectivamente con ajustes a las ganancias retenidas iniciales, sin necesidad de reexpresar los períodos anteriores a menos que se haga sin el uso de retrospectiva.

La enmienda no ha sido incorporada al marco contable Colombiano por decretos reglamentarios.

ISAGEN ha revisado esta enmienda y en la evaluación preliminar no se evidenció impactos en sus estados financieros separados actuales.

- NIIF 18: Presentación y revelación de Estados Financieros.

En abril del 2024, el IASB presentó la NIIF 18 *Presentación y revelación de Estados Financieros*, que reemplaza la NIC 1 *Presentación de Estados financieros*. La NIIF 18 introduce nuevas categorías y subtotales en el estado de resultados integral. También requiere la revelación de medidas de desempeño definidas por la gerencia, además de nuevos requerimientos de agregación y desagregación de información financiera.

A continuación, se describen los principales cambios:

- Estado de resultados:

Una entidad deberá clasificar todos los ingresos y gastos, según corresponda, en las siguientes categorías: operación, inversión, financiación, impuesto sobre la renta y operaciones discontinuas. Además, la NIIF 18 requiere que una entidad presente subtotales y totales para “utilidades o pérdidas operativas”, “utilidades o pérdidas antes de intereses e impuestos” y “utilidades o pérdidas netas”.

- Actividad económica principal:

Para efectos de clasificar sus ingresos y gastos en las categorías requeridas por la NIIF 18, una entidad necesitará evaluar si tiene una "actividad comercial principal" de invertir en activos o proporcionar financiamiento a clientes, ya que se aplicarán requisitos de clasificación específicos a tales entidades. Determinar si una entidad tiene una actividad comercial principal específica es una cuestión de hecho y de circunstancias que requiere juicio. Una entidad puede tener más de una actividad comercial principal.

- Medidas de desempeño definidas por la gerencia:

La NIIF18 las define como un subtotal de ingresos y gastos que una entidad comunica al público fuera de la información financiera para comunicar la visión de la administración en los aspectos de desempeño financiero. Requiere que esta información sea revelada, incluyendo los cálculos realizados y conciliaciones respecto a la información financiera de los estados financieros.

- Ubicación de la información, agregación y desagregación:

La NIIF 18 diferencia entre “presentar” información en los estados financieros y “revelarla” en las notas, e introduce un principio para determinar la ubicación de la información basada en “roles” identificados en los estados financieros principales y sus notas.

La NIIF 18 es efectiva para el reporte de información en los períodos que comiencen el 1 de enero de 2027 y se aplicará de manera retrospectiva. Se permite su adopción anticipada.

La enmienda no ha sido incorporada al marco contable Colombiano por decretos reglamentarios.

En las revisiones preliminares se han identificado potenciales cambios de presentación en el estado de resultados según los nuevos requerimientos establecidos, incorporando los nuevos subtotales y ajustando los niveles de agregación y desagregación de cada una de las cuentas que estos subtotales conforman, lo cual podrá conllevar a ajustes de parametrización en los sistemas de información y presentación de la información financiera. Adicionalmente, se evaluará a nivel de revelación, la potencial inclusión de nuevas medidas de desempeño definidas por la Administración y toda la nota conciliatoria con los resultados que esto conlleve. De igual manera ISAGEN continuará con el análisis de la norma para establecer impactos adicionales en la fecha de aplicación efectiva.

- NIIF 19: Subsidiarias sin interés público: Revelaciones.

En mayo del 2024, el IASB presentó la NIIF 19 que permite a las entidades optar por aplicar una revelación reducida sin dejar de aplicar requisitos de reconocimiento, medición y presentación en otras NIIF.

Una entidad puede optar por aplicar la NIIF 19 si al final del período de información:

- Es una subsidiaria según se define en la NIIF 10: Consolidación de Estados Financieros.
- No tiene responsabilidad pública.
- Tiene una matriz (ya sea última o intermedia) que prepara estados financieros consolidados, disponibles para uso público y que cumpla con las NIIF.

Una entidad que aplica la NIIF 19 debe revelar ese hecho como parte de su declaración general de cumplimiento de las normas contables NIIF. La NIIF 19 requiere que una entidad cuyos estados financieros cumplan con las normas de contabilidad NIIF, incluida la NIIF 19, haga una declaración explícita y sin reservas de dicho cumplimiento.

La NIIF 19 es efectiva para el reporte de información en los períodos que comiencen el 1 de enero de 2027 y se aplicará de manera retrospectiva. Se permite su adopción anticipada.

La enmienda no ha sido incorporada al marco contable Colombiano por decretos reglamentarios.

No se prevén impactos financieros de la aplicación de esta norma dado que ISAGEN presenta estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de las Normas de Información Financiera (NCIF) de Colombia. La subsidiaria incluida en la consolidación cumple con los requisitos de contabilización de las NIIF y no tiene la obligación de emitir estados financieros al público ni de hacer revelaciones adicionales a las que ya se realizan en los estados financieros de ISAGEN.

- Contratos que hacen referencia a la electricidad dependiente de la naturaleza – Enmiendas a las NIIF 9 y NIIF 7.

Las enmiendas de diciembre de 2024 a las IFRS 9 y IFRS 7 introducen cambios significativos en la contabilidad de los contratos que hacen referencia a la electricidad dependiente de la naturaleza. Estas enmiendas aclaran cómo aplicar los requisitos de 'uso propio' a estos contratos, permitiendo que las entidades evalúen si los contratos se celebran y mantienen para recibir electricidad de acuerdo con sus necesidades de uso esperadas. Además, se permite la contabilidad de cobertura para estos contratos, permitiendo a las entidades designar una cantidad nominal variable de transacciones de electricidad previstas como el elemento cubierto, alineada con la cantidad variable de electricidad dependiente de la naturaleza que se espera que sea entregada por la instalación de generación referenciada en el instrumento de cobertura.

Las enmiendas también añaden nuevos requisitos de divulgación en IFRS 7, exigiendo a las entidades proporcionar información adicional sobre los contratos que hacen referencia a la electricidad dependiente de la naturaleza. Esto incluye detalles sobre las características contractuales que exponen a la entidad a la variabilidad en la cantidad subyacente de electricidad, compromisos no reconocidos derivados de estos contratos, y los efectos en el rendimiento financiero de la entidad durante el período de reporte. Estas divulgaciones buscan mejorar la transparencia y permitir a los inversores comprender mejor el impacto de estos contratos en los estados financieros de la empresa.

Finalmente, las enmiendas serán efectivas para los períodos de reporte anual que comiencen el 1 de enero de 2026, con la opción de adopción anticipada. Las clarificaciones sobre los requisitos de 'uso propio' deben aplicarse retrospectivamente, mientras que la guía que permite la contabilidad de cobertura debe aplicarse prospectivamente a nuevas relaciones de cobertura designadas a partir de la fecha de aplicación inicial.

La enmienda no ha sido incorporada al marco contable Colombiano por decretos reglamentarios.

ISAGEN en la actualidad se encuentra evaluando estas enmiendas y su aplicabilidad.

## **2.2. Conversión de moneda extranjera**

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad, “pesos colombianos”, que es la moneda funcional y de presentación de la Empresa.

#### (b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

En la Empresa, las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas en que las transacciones cumplen con las condiciones para su reconocimiento.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a las tasas de cambio de cierre de la moneda funcional vigentes a la fecha del período sobre el que se informa. Las diferencias que surgen de la liquidación o conversión de partidas monetarias se reconocen en resultados.

El costo de una partida no monetaria originado en moneda extranjera se convierte a la moneda funcional utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de la transacción.

### **2.3. Propiedades, planta y equipo**

Las propiedades, planta y equipo se presentan a su costo de adquisición, neto de las depreciaciones y pérdidas acumuladas por deterioro de valor, en caso de que existan.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estos activos, el costo también incluye los costos por desmantelamiento relacionados con el activo adquirido y los costos por préstamos incurridos durante la etapa de construcción de proyectos para los activos aptos los cuales requieren un período sustancial de tiempo para estar listos para operar según lo esperado por la Administración, momento en el cual inicia la depreciación. Para ISAGEN, el período mínimo de construcción o adecuación (período sustancial) de un activo oscila entre 6 meses y un año, dependiendo del tipo de activo.

Las erogaciones que amplían la vida útil o la capacidad de uso del activo soportado en un concepto técnico se capitalizan. Las demás erogaciones por mantenimientos y reparaciones se cargan a costos y gastos en el momento en que se incurre en ellas.

La base depreciable de un activo incluye su costo de adquisición menos su valor residual, menos cualquier deterioro del valor asignado. La depreciación es reconocida en los resultados del período durante el tiempo estimado de su vida útil.

La depreciación de los activos se calcula por el método de la línea recta.

El método de depreciación, los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, al final del período.

Un activo fijo está deteriorado si su valor neto en libros excede a su importe recuperable, por tanto, el valor en libros es rebajado hasta alcanzar su importe recuperable.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja por su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que se deriven del uso continuo del activo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultado del período.

Las propiedades, planta y equipo en arrendamiento se deprecian de la misma manera que los activos propios. Si se tiene certeza razonable de obtener la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil esperada, en caso contrario se depreciará en el término del arrendamiento, el que sea menor.

## **2.4. Activos intangibles**

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente a su costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, de existir.

La vida útil estimada y el método de amortización de los intangibles se revisan al final de cada período.

Un activo intangible se dará de baja al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros a partir de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surjan de la disposición de un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados del período.

### **(a) Licencias**

Las licencias tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar el costo a resultados en el término de su vida útil estimada.

### **(b) Software**

La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar el costo a resultados en el término de su vida útil estimada. Los costos asociados con el mantenimiento de software se reconocen como gasto cuando se incurren.

### **(c) Servidumbres**

Las servidumbres corresponden a derechos adquiridos para el desarrollo de los proyectos productivos. Estos activos son considerados de vida útil definida y se amortizan en el tiempo de duración del proyecto asociado por el método de línea recta.

#### (d) Gastos de investigación y desarrollo

Los valores incurridos en actividades de investigación se reconocen como gasto en el período en que se incurren.

Un activo generado internamente (surgido de la fase de desarrollo de un proyecto interno) se reconocerá como activo si, y sólo si, todo lo siguiente ha sido demostrado:

- La viabilidad técnica de completar el activo de forma que estarán disponibles para su uso o venta.
- La intención de completar el activo para utilizarlo o venderlo.
- La capacidad de utilizar o vender el activo.
- La forma en que el activo vaya a generar beneficios económicos futuros probables.
- La disponibilidad de adecuados recursos técnicos, financieros y otros, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo.
- La capacidad de medir de forma fiable, el desembolso atribuible al activo durante su desarrollo.

El importe inicialmente reconocido a los activos en desarrollo es la suma de los gastos efectuados a partir de la fecha en que el elemento cumple los criterios de reconocimiento mencionados anteriormente; en caso contrario, los gastos de desarrollo se reconocen en resultados en el período en que se incurren.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos generados internamente se registran a su costo menos la amortización y las pérdidas por deterioro de valor acumuladas, en las mismas condiciones que los activos que se adquieren por separado.

#### (e) Crédito mercantil

El crédito mercantil es el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el valor neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos medidos a valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, el crédito mercantil se registra al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada (Ver nota 2.7 *Deterioro de activos no financieros*).

#### (f) CER's (Certified Emission Reduction)

Los certificados de reducción de emisiones (Certified Emission Reduction o CER por sus siglas en inglés) son un tipo de unidad de emisiones (o créditos de carbono) emitido por el consejo ejecutivo del Mecanismo de Desarrollo Limpio (CDM por sus siglas en inglés).

El reconocimiento inicial está definido por los costos asociados a la obtención de la certificación. La medición posterior será al costo.

No son objeto de amortización debido a que la limitación de la vida útil está condicionada a la fecha de su venta y son objeto de prueba de deterioro al final del período sobre el que se informa.

## **2.5. Inversiones en subsidiarias**

Una subsidiaria es una entidad controlada directamente por ISAGEN o indirectamente a través de otra subsidiaria. El control existe cuando se tiene el poder para dirigir las actividades relevantes de la subsidiaria, normalmente sobre las actividades de operación y financiación y con el propósito de obtener beneficios de sus actividades. Adicionalmente, está expuesta o tiene derecho a los rendimientos variables de ésta.

En los estados financieros separados, ISAGEN mide las inversiones en subsidiarias utilizando el Método de la Participación Patrimonial. El Método de la Participación Patrimonial es un método de contabilización según el cual una inversión se registra inicialmente al costo, y posteriormente es ajustada por los cambios posteriores a la adquisición en la parte del inversor de los activos netos de la participada, menos cualquier pérdida por deterioro de valor de dicha inversión.

## **2.6. Arrendamientos**

ISAGEN clasifica los arrendamientos como financieros u operativos, en caso de actuar como arrendador; cuando la Empresa actúa como arrendatario, en todos los contratos de arrendamiento se reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento con excepción de que se trate de contratos de corto plazo (inferior a 12 meses) o con activo subyacente de valor poco significativo (inferior a 5 USD).

Los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento son reconocidos como elementos de propiedad, planta y equipo y como obligación financiera, respectivamente. En este caso, el activo refleja el valor que representa el derecho a usar el bien arrendado y el pasivo por arrendamiento representa la obligación para hacer pagos por arrendamiento.

Los pasivos que surgen de un arrendamiento son medidos inicialmente sobre una base de valor presente de las cuotas de arrendamiento pendientes por pagar. La medición incluye pagos por arrendamiento no cancelables (incluyendo los pagos vinculados a un índice), también se incluyen los pagos a realizar en períodos opcionales y el precio de ejercicio de una opción de compra, si la Empresa está razonablemente segura de ejercer una opción para ampliar el arrendamiento, o bien de no ejercer una opción que le permite terminar el arrendamiento.

El costo de los activos por derecho de uso incluye los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de comienzo del arrendamiento menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido.

La medición posterior del activo por derecho de uso se tratará según la política de propiedad, planta y equipo y la obligación financiera será medida al costo amortizado, según se define en la política de instrumentos financieros.

La clasificación se realiza al inicio del arrendamiento. Si durante el contrato se dan variaciones que impliquen un cambio en la clasificación del contrato, se considera un nuevo contrato por el tiempo que falta para su finalización.

## **2.7. Deterioro de activos no financieros**

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, ISAGEN evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero, diferente del crédito mercantil, pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio, o cuando se requieran pruebas anuales de deterioro del valor para un activo, la Empresa estima el importe recuperable de ese activo o de la unidad generadora de efectivo.

Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan en los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros, diferentes del crédito mercantil, que han sido objeto de pérdida por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

La unidad generadora de efectivo de ISAGEN es la actividad de generación de energía.

Deterioro de valor del crédito mercantil:

Las pruebas por deterioro de valor se efectúan anualmente, en el mismo período cada año.

## **2.8. Instrumentos financieros**

### **2.8.1. Activos financieros**

#### **2.8.1.1. Clasificación**

La Empresa clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable a través de resultados.

- Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- Activos financieros a costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio y los flujos contractuales de cada instrumento.

La gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, los costos de transacción atribuibles a la adquisición del activo financiero, excepto por los activos financieros a valor razonable a través de resultados.

#### (a) Activos financieros a valor razonable a través de resultados

Los activos financieros a valor razonable a través de resultados son activos cuyos flujos de efectivo contractuales son altamente líquidos. ISAGEN clasifica un activo financiero en esta categoría si es adquirido principalmente para ser vendido en el corto plazo.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable se incluyen en el estado de resultado integral en el rubro “ingresos/egresos financieros”, en el período en el que se producen los referidos cambios en el valor razonable.

#### (b) Activos financieros a costo amortizado

Tras el reconocimiento inicial, los activos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos su deterioro. El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costos que son parte integral del interés efectivo.

El método de la tasa de interés efectiva es un mecanismo de asignación de los ingresos por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros a través de la vida esperada del instrumento. Los intereses devengados de acuerdo con dicho tipo de interés efectivo se incluyen como “ingresos financieros” en el estado de resultado Integral.

#### (c) Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable se incluyen en el otro resultado integral del período en el que se producen los cambios en la medición del valor razonable.

## 2.8.1.2. Deterioro de activos financieros

La medición del deterioro de los activos financieros se realiza al inicio del otorgamiento del derecho por parte de ISAGEN utilizando el enfoque de pérdida esperada, teniendo en cuenta la experiencia histórica de incobrabilidad de los activos financieros, las condiciones actuales y las previsiones razonables de las condiciones económicas futuras. El monto reconocido se revisa de la siguiente manera: trimestralmente para la cartera comercial, semestralmente para la demás cartera o cuando las condiciones lo ameriten, y en todo caso al cierre del ejercicio anual se evaluará si existen cambios en el riesgo asociado a los activos financieros y en el valor del deterioro que difiera de su reconocimiento inicial.

Medición de la pérdida esperada:

El valor de la pérdida esperada es la estimación del valor presente del impago al momento del vencimiento para los próximos doce meses o bien durante la vida esperada del instrumento financiero. La diferencia de aplicar alguno de los dos está dada en el momento en que se produzca un empeoramiento significativo de la calidad crediticia, para lo cual se definen dos enfoques:

**Enfoque general:** Es un modelo que se estructura a través de tres fases en las que puede evaluarse el instrumento financiero desde su reconocimiento inicial, que se basan en el grado de riesgo de crédito y en la circunstancia de que se haya producido un aumento significativo del mismo.

**Enfoque simplificado:** Este es un modelo alternativo aplicable a los activos contractuales que surgen de política de ingresos de ISAGEN, los saldos deudores comerciales y las cuentas por cobrar por arrendamientos.

Fases de medición de la pérdida esperada:

**Fase 1:** Activos financieros cuyo riesgo crediticio no ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial y para los cuales se estima un incumplimiento posible en los próximos doce meses.

**Fase 2:** Activos financieros para la cual se espera incumplimiento posible durante toda la vida del instrumento, por incrementos significativos del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial.

**Fase 3:** Evidencia objetiva de deterioro sobre toda la vida del instrumento.

ISAGEN determina, entre otros, que los siguientes eventos pueden suministrar información de cambios en la medición del deterioro:

a) Dificultades financieras significativas. La determinación de la capacidad de pago del deudor o contraparte debe considerar, entre otros:

- Flujos de ingresos y egresos a un horizonte de corto y mediano plazo incluyendo análisis de los riesgos del negocio del deudor o contraparte tales como la moneda, tasas de interés, tasas de cambio, legales, etc.
- Solvencia del deudor o contraparte que incluye análisis de su nivel de endeudamiento, índices financieros, calidad de activos, nivel de pasivos.
- Cumplimiento de sus obligaciones (saldos de cartera vencida y castigos).
- Comportamiento crediticio según información de las centrales de riesgo y calificadoras de riesgo, antigüedad del saldo, reestructuraciones efectuadas en el pasado.
- Grupo económico al cual pertenece.

b) Incumplimientos de las cláusulas contractuales, cesación de pagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal. Saldos que el deudor o contraparte no ha cancelado dentro de los plazos definidos. Permite establecer el tiempo de vencimiento del saldo y en consecuencia ayuda a definir la probabilidad de pérdida. Entre más antiguo el saldo, mayor será la probabilidad de pérdida.

c) Otorgamiento de concesiones o ventajas por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor o contraparte que en otro caso no hubiera otorgado;

d) Sea un hecho o cada vez más probable que el deudor o contraparte entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera. Se debe determinar entre otras situaciones, si la Empresa está en operación normal, ha sido intervenida, está en liquidación o en reestructuración económica. En los casos en los cuales intervienen las superintendencias se debe obtener información de estas entidades.

e) Cualquier otra situación que indique objetivamente que existe un alto riesgo de irreuperabilidad del saldo adeudado.

La exposición al riesgo se encuentra mitigada por las garantías. Las garantías son importantes pues respaldan los saldos de cuentas por cobrar e inciden en la determinación del deterioro. Se consideran como garantías válidas aquellas que por sus características tienen un valor establecido con base en criterios técnicos, que ofrecen respaldo jurídico al hacer uso de ellas y cuya posibilidad de realización sea probable y razonable. La determinación del valor de la garantía se hará de acuerdo con el valor esperado de realización.

## **2.8.2. Pasivos financieros**

### **2.8.2.1. Clasificación**

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y pasivos financieros a costo amortizado. Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición o emisión de pasivos financieros a costo amortizado se deducen del valor razonable de los pasivos financieros, según proceda, en el reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se clasifican en el pasivo corriente a menos que se tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por más de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

### **2.8.2.2. Reconocimiento y medición**

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

#### **Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican en este grupo si se incurre en ellos con el fin de volver a comprarlo en el término cercano. Las ganancias o pérdidas por estos pasivos financieros se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **Pasivos financieros al costo amortizado**

Estos pasivos financieros se miden a su costo amortizado, usando el método de tasa de interés efectivo.

El método de tasa de interés efectivo es un mecanismo de asignación de los gastos por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros a través de la vida esperada del instrumento.

### **2.8.2.3. Baja en cuentas**

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones

sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados integrales.

### **2.8.3. Instrumentos financieros derivados y coberturas**

La Empresa reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el estado de situación financiera, a valor razonable, desde la fecha de su contratación. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado, se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

El instrumento financiero derivado que cumpla con los requisitos de la contabilidad de cobertura (relación de cobertura, designación y documentación, objetivo y estrategia de gestión del riesgo y eficacia) se contabiliza en el estado de situación financiera según sea su naturaleza, activa o pasiva, y en el estado del resultado del período o en el otro resultado integral según la designación de la cobertura y la eficacia de esta.

La parte efectiva de la valoración de los instrumentos derivados que aplican contabilidad de cobertura de flujo de efectivo es reconocida en otro resultado integral. Una vez la partida que generó el efecto en el otro resultado integral es liquidada, el efecto acumulado se traslada al resultado integral.

Para los derivados designados como instrumentos de cobertura se reconocen los cambios en su valuación de acuerdo con el tipo de cobertura de que se trate, así:

Cuando son designados de valor razonable, las fluctuaciones tanto del derivado como de la partida cubierta se reconocen en resultados en el mismo rubro de la partida cubierta, en la medida que la cobertura sea efectiva para cubrir el riesgo. En caso contrario, la variación del derivado se reconoce como un resultado financiero.

Cuando son designados de flujo de efectivo, la porción efectiva se reconoce temporalmente en otros resultados integrales y la porción no efectiva se reconoce de inmediato en resultados financieros.

Igualmente, se reconoce en los resultados financieros de cada período, los efectos de la valoración de los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura que no cumplan la totalidad de los requisitos para su tratamiento bajo contabilidad de cobertura.

En la fecha de liquidación de cada derivado se cancelan los saldos correspondientes de las cuentas del estado de situación financiera y del otro resultado integral y cualquier diferencia se imputa como utilidad o pérdida en el estado del resultado del período.

## **2.9. Inventarios**

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

## **2.10. Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos de tres meses o menos contados a partir de la adquisición del instrumento financiero y sujetos a riesgo poco significativo de cambio de valor.

El efectivo restringido es aquel efectivo o equivalente al efectivo con uso o destinación específica y/o restringida y es presentado en forma separada en los estados financieros.

## **2.11. Capital social**

El capital incluye el capital accionario emitido y es presentado separadamente de las primas de emisión y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la Empresa.

## **2.12. Reservas**

Se registran como reservas las apropiaciones autorizadas por la Asamblea General de Accionistas, para el cumplimiento de disposiciones legales o para cubrir los planes de expansión o necesidades de financiamiento con cargo a los resultados del año.

## **2.13. Impuesto a la renta corriente e impuesto diferido**

El gasto por impuesto a la renta del período comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto diferido, se reconoce en el resultado del período, excepto cuando se genera de partidas que se reconocen en otro resultado integral. En estos casos, el impuesto también se reconoce en otro resultado integral.

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Empresa, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto de renta diferido se determina en su totalidad por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases contables y tributarias de activos y pasivos al cierre del período sobre el que se informa. Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera se apliquen en el ejercicio en el

que el activo se realice o el pasivo se cancele, estas tasas impositivas y normas fiscales serán las que se encuentren aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o cuyo proceso de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos están relacionados con el impuesto a la renta que grava la misma autoridad tributaria.

## 2.14. Beneficios a empleados

### (a) Beneficios post-empleo

#### *i. Planes de beneficios definidos*

La Empresa cuenta con un plan de pensión de beneficios económicos definidos a su cargo y se fondea a través de pagos realizados a un fondo administrado por un fideicomiso.

Los planes de pensiones de beneficios definidos establecen el monto que recibirá un empleado a su retiro, el que usualmente depende de uno o más factores, tales como, edad del empleado, años de servicio y compensación.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de la obligación del beneficio definido a la fecha del estado de situación financiera, menos el valor razonable de los activos destinados a cubrir dichas obligaciones, junto con los ajustes por ganancias o pérdidas actuariales y los costos por servicios pasados. La obligación por el beneficio definido se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación por beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando las tasas de interés calculadas a partir de la curva de rendimiento de los bonos del Gobierno Colombiano (curva de TES B) denominados en unidades de valor real (UVR) que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales para los beneficios post-empleo, se cargan o abonan en otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados, a menos que los cambios en el plan de pensiones estén condicionados a que el empleado continúe en servicio por un período de tiempo determinado (período que otorga el derecho). En este

caso, los costos de servicios pasados se amortizan usando el método de línea recta durante el período que otorga el derecho.

### *ii. Planes de aportaciones definidas*

Por medio de este plan y en cumplimiento de las normas legales la responsabilidad de la Empresa consiste en realizar un aporte a fondos privados o públicos de pensiones, quienes son responsables de efectuar el pago de las pensiones de jubilación. Los aportes se reconocen como costos o gastos en el período en que se reciben los servicios de los empleados.

### *iii. Otras obligaciones posteriores a la relación laboral*

La Empresa otorga a sus empleados retirados por la obtención de su pensión beneficios de atención médica, aportes a la seguridad social y educación. El derecho a este beneficio depende generalmente de que el empleado haya trabajado hasta la edad de retiro. Los costos esperados de estos beneficios se devengan durante el período de empleo usando la metodología de la unidad de crédito proyectada. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y de cambios en los supuestos actuariales, se cargan o abonan en otros resultados integrales en el período en el que surgen. Estas obligaciones se valorizan anualmente por actuarios independientes calificados.

La retroactividad de las cesantías, consideradas como beneficios posteriores a la relación laboral, se liquida a aquellos trabajadores pertenecientes al régimen laboral anterior a la Ley 50 de 1990 y que no se acogieron al cambio de régimen (50 trabajadores). Se liquida por todo el tiempo laborado con base en el último salario devengado, los pagos realizados y las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y de cambios en los supuestos actuariales, se cargan o abonan al otro resultado integral.

#### **(b) Beneficios de corto plazo**

Los beneficios de corto plazo incluyen: cesantías (régimen Ley 50), primas, vacaciones, intereses a las cesantías y todos aquellos conceptos que remuneran el servicio que prestan los empleados a la Empresa y que se esperan liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al cierre anual sobre el que se informa. Estos beneficios son reconocidos en la medida en que los empleados prestan sus servicios a la Empresa y se miden por el valor establecido en las normas laborales y/o en los acuerdos individuales y colectivos establecidos entre el empleado y la Empresa.

La Empresa reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades, sobre la base de una fórmula que toma en cuenta el cumplimiento de unas metas establecidas. Se reconoce una provisión con cargo a los resultados del ejercicio en que se causa el beneficio.

#### **(c) Beneficios de largo plazo**

La Empresa otorga a sus empleados beneficios asociados a su tiempo de servicio, como son la prima de antigüedad y quinquenios.

La prima de antigüedad corresponde al reconocimiento de un auxilio monetario anual equivalente a un día de salario por cada año de servicio a partir del quinto año de servicio a la Empresa.

Los quinquenios son un auxilio correspondiente al 0,33 de un salario mínimo legal mensual vigente por cada 5 años.

Los costos esperados de estos beneficios se devengan durante el período de empleo, usando la metodología de unidad de crédito proyectada. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y de cambios en los supuestos actuariales, se cargan o abonan en el resultado del período en el que surgen. Estas obligaciones se valoran anualmente por actuarios independientes calificados.

## **2.15. Provisiones y pasivos contingentes**

### Provisiones

Las provisiones para demandas legales se reconocen cuando se tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente.

Las provisiones se miden por el valor razonable de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación, utilizando variables de actualización acordes con las condiciones normales de los procesos.

### Pasivos contingentes

Son sucesos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Empresa o es una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque:

- (i) No es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o
- (ii) El importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

## **2.16. Reconocimiento de ingresos**

La Empresa reconoce los ingresos de actividades provenientes de contratos con clientes de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos a cambio

de un importe que refleje la contraprestación a la cual se espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros.

La Empresa reconoce los ingresos de actividades ordinarias mediante la aplicación de las siguientes etapas:

1. Identificación del contrato (o contratos) con el cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato.
3. Determinación del precio de la transacción.
4. Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
5. Reconocimiento del ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

El ingreso se reconoce cuando la obligación es satisfecha, es decir, cuando el control de los bienes o servicios subyacentes a la ejecución de la obligación en particular son transferidos al cliente. Generalmente se considera que se transfiere el control cuando se cumple uno de los siguientes criterios:

- La Empresa tiene un derecho exigible al pago por los servicios prestados hasta la fecha.
- El cliente simultáneamente recibe y consume los beneficios generados por la Empresa.

La medición de los ingresos por contratos se encuentra supeditada a lo pactado en los mismos, con precios de venta fijados previamente. Las ventas en la bolsa de energía se encuentran reguladas por el mercado. ISAGEN actúa como principal en sus contratos de venta de energía. Cuando la Empresa actúa como agente, se reconocen ingresos de actividades ordinarias por el importe de cualquier pago o comisión a la que espere tener derecho a cambio de organizar para la otra parte la provisión de sus bienes o servicios.

La Empresa desagrega el ingreso reconocido por contratos con clientes en categorías que representan cómo su naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre del ingreso y los flujos de efectivo son afectados por los factores económicos.

A continuación, se detallan las principales transacciones que se reconocen como ingresos:

#### (a) Venta de Energía

ISAGEN concentra su actividad de comercialización en los mercados de corto y largo plazo en Colombia, atendiendo clientes finales industriales y mayoristas.

Los precios de la energía son pactados con los clientes de forma anticipada. El suministro es garantizado a éstos mediante generación propia o acudiendo a la Bolsa de Energía, donde se comercializan los excedentes de generación o se cubren los faltantes de energía comprometida.

La obligación de desempeño es satisfecha mediante la entrega de la energía en las instalaciones del cliente.

(b) Venta de Certificados de Reducción de Emisiones (CER's)

ISAGEN percibe ingresos procedentes de la venta de Certificados de Emisión de Reducciones (CER's). Estos certificados se obtienen del aporte a la demanda de energía del país bajo el Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL).

(c) Venta de Certificados de Energía Renovable Internacional (I-REC's)

ISAGEN percibe ingresos procedentes de la venta de Certificados de Energía Renovables Internacional (IREC). Estos certificados garantizan el origen de las fuentes energéticas utilizadas en las plantas calificadas REC Standard International.

## 2.17. Reconocimiento de costos y gastos

La Empresa reconoce sus costos y gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos en forma tal que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se incluyen dentro de los costos las erogaciones causadas relacionadas con las compensaciones a empleados o terceros directamente relacionados con la venta o prestación de servicios. También se incluyen aquellos costos que, aunque no estén directamente relacionados con la venta o la prestación de los servicios son un elemento esencial en ellos.

Dentro de los primeros se incluyen las compras de energía, combustibles, costos de personal, depreciaciones y amortizaciones. Dentro de los segundos se incluyen el mantenimiento de los activos, costos del sistema de transmisión, impuestos, servicios públicos, entre otros.

Se incluyen dentro de gastos las demás erogaciones que no clasifiquen para ser registradas como costo.

## 2.18. Transacciones con partes relacionadas

ISAGEN se basa en la definición de parte relacionada establecida en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 24 *Información a revelar sobre Partes Relacionadas*

para establecer sus partes relacionadas. Para estos efectos, ISAGEN entiende por partes relacionadas a:

- Entidades que ejercen control sobre ISAGEN.
- Filiales o subsidiarias de la controlante.
- Los miembros de la Junta Directiva, Comité de Presidencia, Presidente, Vicepresidentes y Auditor Interno, es decir, los miembros de la Alta Gerencia.
- Familiares cercanos de los miembros de la Alta Gerencia y entidades en las que estas ejerzan control.

Las operaciones y relaciones que ISAGEN sostiene con sus partes relacionadas se realizarán conforme con el procedimiento de Partes Relacionadas, teniendo en cuenta que los precios y condiciones deberán ser los del mercado y las transacciones deberán ser autorizadas por el área competente según el tipo de transacción. En la nota 37 *Transacciones y saldos entre partes relacionadas* se describen las principales transacciones celebradas con partes relacionadas.

### **3. Juicios, estimados y criterios contables relevantes**

La preparación de los estados financieros separados de la Empresa requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas, además, la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

#### **(a) Impuesto a la renta (corriente y diferido)**

La Empresa aplica el juicio profesional para determinar la provisión para el impuesto a la renta. Existen algunas transacciones y cálculos para los que la determinación tributaria final es incierta durante el curso normal de los negocios. Cuando el resultado tributario final es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias se imputan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo, en el período en el que se determina este hecho.

En el cálculo del impuesto sobre la renta a la fecha de los estados financieros, la Administración aplicó juicios relevantes sobre algunos aspectos legales que fueron soportados en criterios, supuestos normativos técnicos y jurisprudencia, si bien existen

situaciones que pudieran llegar a ser controvertidos por la administración tributaria, no se han identificado asuntos con impacto significativo sobre la información incluida y/o revelada.

(b) Valor razonable instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros se determina utilizando datos de nivel 1 o nivel 2. En el primer caso, tomando los precios cotizados de los instrumentos financieros y en el segundo incorporando las valoraciones realizadas por administradores de portafolios, que están basadas en precios de mercado según la directriz establecida por la Superintendencia Financiera.

(c) Reconocimiento de ingresos

En cada fecha de presentación de los estados financieros se realizan estimaciones de los ingresos sobre las bases de información disponible sobre despachos de energía o transacciones en el mercado secundario, proporcionada por el operador del mercado. Normalmente, estas estimaciones no presentan variaciones significativas con las posteriores mediciones reales.

(d) Beneficios por planes de pensión, beneficios largo plazo y otros beneficios posteriores a la relación laboral.

El valor presente de las obligaciones depende de un número de supuestos que se determinan sobre bases actuariales; los supuestos usados al determinar el costo neto, incluyen entre otros, los cambios en la tasa de descuento y el incremento salarial. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación.

La Empresa determina la tasa apropiada de descuento al final de cada año. Esta es la tasa de interés que debe ser usada para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas, que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por beneficios a empleados se basan en parte en las condiciones actuales del mercado.

(e) Reconocimiento de costos

Los costos y gastos se registran con base en causación. En cada fecha de presentación de los estados financieros se realizan estimaciones de los costos causados sobre las bases de información disponible sobre compras de energía o transacciones en el mercado secundario, proporcionada por el operador del mercado. Normalmente, estas estimaciones no presentan variaciones significativas con las posteriores mediciones reales.

(f) Deterioro del valor de activos no financieros y el crédito mercantil

El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basan en información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares hechas en condiciones de dependencia mutua entre partes interesadas o sobre precios de mercado observables netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien.

El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. En el caso de que alguno de los activos valorados presente condiciones que no permitan la medición mediante esta metodología, ISAGEN usará otra técnica de valoración para medir el valor razonable del activo, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

El cálculo del importe recuperable es sensible a cualquier cambio en la tasa utilizada para el descuento de los flujos de efectivo, así como también, a los ingresos de fondos futuros esperados, la forma como dichos flujos fluirán a la empresa, y a la tasa de crecimiento a largo plazo utilizada en la extrapolación.

#### (g) Provisiones

En la estimación de las provisiones de pérdida de procesos legales que están pendientes contra la Empresa, los asesores legales evalúan, entre otros aspectos, los méritos de los reclamos, la jurisprudencia de los tribunales al respecto y el estado actual de los procesos. Si como resultado de la evaluación del riesgo por la aplicación de metodologías de reconocido valor técnico o el estado del proceso, se determina que la obligación es probable, se reconoce una provisión. Cuando un proceso es fallado en contra de la Empresa, teniendo en cuenta los criterios establecidos en el numeral 2.15 anterior éste es registrado como un pasivo afectando los resultados del ejercicio, siempre que previamente no se hubiera efectuado su provisión o ésta se hubiera realizado por un valor diferente.

Los litigios en contra con calificación posible son revelados en los estados financieros como pasivos contingentes.

Los litigios a favor se reconocen una vez se reciba la contraprestación resultante.

#### (h) Clasificación entre corriente y no corriente

ISAGEN presenta activos y pasivos en el estado de situación financiera basado en la clasificación entre corriente y no corriente. Un activo es corriente cuando:

- Se espera realizar o pretende vender o consumir en el ciclo normal de las operaciones.
- Se mantiene principalmente para negociar.
- Se espera realizar dentro de los doce meses posteriores al período de reporte; o

- Comprende efectivo o equivalente de efectivo, a menos que se restrinja su intercambio o uso para liquidar un pasivo durante al menos doce meses después del período de reporte

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo es corriente cuando:

- Se espera que se liquide en el ciclo normal de las operaciones,
- Se mantiene principalmente para negociar,
- Se debe liquidar dentro de los doce meses posteriores al período de reporte; o
- No existe un derecho incondicional para diferir la liquidación de la obligación por al menos doce meses después del período de reporte.

Los términos del pasivo que podrían, a opción de la contraparte, dar lugar a su liquidación por la emisión de instrumentos de patrimonio no afectan su clasificación.

ISAGEN clasifica todos los otros pasivos como no corrientes.

#### (i) Arrendamientos

*Determinación del plazo de arrendamiento de los contratos con opciones de renovación y terminación – La Empresa como arrendatario.*

ISAGEN determina el plazo de arrendamiento como el término no cancelable del contrato, junto con los períodos cubiertos por una opción para extender el arrendamiento si es razonablemente cierto que sea ejercido, o cualquier período cubierto por una opción para rescindir el arrendamiento, si es razonablemente cierto que no se ejercerá.

ISAGEN tiene varios contratos de arrendamiento que incluyen opciones de extensión y terminación. La Empresa aplica el juicio al evaluar si es razonablemente cierto ejercer o no la opción de renovar o prescindir del arrendamiento. Es decir, considera todos los factores relevantes que crean un incentivo económico para que ejerza la renovación o la terminación. Después de la fecha de inicio, se reevalúa el plazo del arrendamiento si hay un evento significativo o cambio en las circunstancias que están bajo su control y afecta su capacidad de ejercer o no la opción de renovar o terminar.

ISAGEN evalúa la opción de renovación para los arrendamientos que tengan un efecto negativo significativo en la producción si un activo de reemplazo no está fácilmente disponible.

### *Clasificación de arrendamientos de propiedades – La Empresa como arrendador*

La Empresa ha determinado, basándose en una evaluación de los términos y condiciones de los acuerdos, tales como el plazo del arrendamiento que no constituye una parte importante de la vida económica de la propiedad comercial y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento que no ascienden sustancialmente al total del valor razonable de la propiedad comercial, que retiene sustancialmente todos los riesgos y recompensas incidentales a la propiedad de estas propiedades y representa los contratos como arrendamientos operativos.

#### (j) Juicios y criterios en adquisiciones de proyectos

Para evaluar si una transacción representa una compra de activos o una combinación de negocios, se analiza entre otros, si la transacción se define como un negocio y se evalúa si se ha adquirido un proceso sustantivo.

Al evaluar si se ha adquirido un proceso sustantivo se analiza:

- Si la transacción da acceso a una mano de obra organizada y especializada.
- Si los procesos de operación y mantenimiento pueden ser sustituidos sin ningún costo adicional ni esfuerzo significativo.
- Si ISAGEN tiene el conocimiento y la experiencia en el tipo de tecnología adquirida.

ISAGEN reconoce activos o grupos de activos y pasivos por el precio pagado al momento de su adquisición. La distribución del precio de compra (valor razonable relativo) se realiza sobre los activos y pasivos identificados, de acuerdo con los criterios técnicos aplicados de la política contable de propiedad, planta y equipo, activos intangibles (en caso de existir), y otras políticas contables de acuerdo a la transacción realizada, o de ser necesario a través de un estudio técnico que determine que activos y pasivos han sido adquiridos y su valor razonable en la fecha de adquisición.

## **4. Administración de riesgos financieros**

### **4.1. Factores de riesgo financiero**

La Empresa gestiona los riesgos inherentes al financiamiento de las actividades propias de su objeto social, así como aquellos derivados de la colocación de los excedentes de liquidez y operaciones de tesorería. No se realizan inversiones patrimoniales, operaciones con derivados o posición en divisas con propósitos especulativos.

Dentro de los riesgos evaluados se encuentran: el riesgo de mercado, de liquidez y de crédito.

#### **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado para ISAGEN comprende dos tipos de riesgo: riesgo de tasa de interés y riesgo de tasa de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, las colocaciones a corto plazo y los activos financieros disponibles para la venta.

Las operaciones de deuda se llevan a cabo con el propósito de cubrir las necesidades de recursos de la Empresa para capital de trabajo o inversión y se realizan bajo condiciones de mercado, teniendo en cuenta los criterios de oportunidad, plazo, costo y riesgo financiero. Los plazos de amortización se definen de acuerdo con la inversión o el comportamiento del flujo de caja.

Las operaciones de tesorería se realizan con la finalidad de controlar el costo de oportunidad, mitigar los riesgos cambiarios producto de la exposición a obligaciones en moneda extranjera y en la distribución de recursos cuando se requiera, al menor costo posible para atender las obligaciones financieras.

ISAGEN evalúa, controla y hace seguimiento a la exposición al riesgo derivado de las operaciones de endeudamiento, aplicando las políticas de administración de riesgos definidas en la Empresa, buscando con ello disminuir el impacto negativo derivado de posibles movimientos adversos en los mercados financieros y/o detrimento de las variables económicas, aplicando controles para mitigar el riesgo de mercado.

El riesgo asociado a los instrumentos financieros y la posición en bancos producto de los excedentes de tesorería, es gestionado mediante la evaluación de las condiciones macroeconómicas y el impacto de su variación en los estados financieros.

La gestión del riesgo de mercado asociado al requerimiento de caja o capital de trabajo se realiza mediante instrumentos de cobertura como forward, adicionalmente, las operaciones cambiarias en el mercado spot también son usadas para atender las diferentes obligaciones financieras.

Para gestionar el riesgo de mercado asociado a la deuda, se realizaron operaciones de cobertura a través de derivados financieros.

### **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de ISAGEN al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de interés variable.

Cuando se cumplen todos los criterios requeridos, ISAGEN aplica contabilidad de coberturas para compensar el riesgo de la variabilidad de los flujos de efectivo futuros de

obligaciones financieras con tasa variable a través de swaps de tasa de interés. La porción efectiva de dichos derivados es reconocida en otros resultados integrales, y posteriormente reclasificada al resultado integral en la liquidación del instrumento de cobertura o como compensación de la volatilidad generada por la partida cubierta en el resultado del período, en la misma partida utilizada para el reconocimiento del gasto por intereses de la partida cubierta. Cualquier porción inefectiva, en caso de existir, es reconocida de inmediato en el resultado del período.

Considerando el ambiente de altas tasas de interés presentado en el período, se mantuvieron las operaciones de tipo swap de tasa de interés para fijar el servicio de deuda.

Al 31 de diciembre de 2024, se tenía cubierto el 7% (2023 – 14%) de los servicios de la deuda indexados a IBR y el 4% indexado al IPC (2023 – 3%).

El impacto de las coberturas de tasa de interés en la situación financiera y el desempeño de la Empresa es como sigue:

| <b>Swaps de tasa de interés</b>  | <b>2024</b> | <b>2023</b> |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Valor en libros                  | 16.150      | 52.174      |
| Valor nominal                    | 632.862     | 975.180     |
| Fecha de vencimiento             | 04/01/2027  | 04/01/2027  |
| Relación de cobertura (*)        | 1:1         | 1:1         |
| Tasa promedio anual de los swaps | 3,93%       | 3,69%       |

(\*) Los swaps de tasa de interés están denominados en el mismo índice que los flujos de efectivo futuros del servicio de la deuda, por lo tanto, se considera que la relación de cobertura es 1:1.

### **Eficacia de las coberturas**

En las coberturas de tasa de interés, ISAGEN contrata swaps con las mismas características principales de las deudas cubiertas, tales como, vencimientos y tasa de referencia, por lo tanto, la relación económica fue 100% efectiva. De esta manera los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta, directamente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura.

Para las coberturas de tasa de cambio, se contratan instrumentos financieros derivados *Forward Plain Vanilla*, que, de conocerse la fecha exacta del cumplimiento de la obligación cubierta, proporcionarían una relación económica de 100% efectiva, donde las variaciones de la cobertura compensan la variabilidad de las partidas cubiertas.

### **Riesgo de tasa de cambio**

El flujo de la Empresa está concentrado en moneda local, por tanto, se busca que las alternativas de financiación se estructuren en la misma moneda. Por ello, la estructura

actual del endeudamiento de la Empresa después de dar efecto pro-forma de los *cross-currency swaps* es 99% en pesos y 1% en moneda extranjera.

| <b>Cross-Currency Swaps</b> | <b>2024</b> | <b>2023</b> |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Valor en libros             | 64.748      | (1.296)     |
| Valor nominal (USD)         | (127.347)   | (127.347)   |
| Fecha de vencimiento        | 07/04/2030  | 07/04/2030  |
| Tasa en COP de los swaps    | IBR + 2,45% | IBR + 2,45% |

Sobre el endeudamiento en dólares, la Empresa calcula sensibilidades de máxima exposición al riesgo, y evalúa si se requieren acciones de cobertura que son aprobadas por el organismo competente.

La moneda oficial del flujo de caja de la Empresa está denominada en moneda local, por lo tanto, se deben buscar instrumentos financieros de mitigación de riesgos o que hagan viable una operación de la Empresa.

### **Riesgo de crédito**

El riesgo asociado a riesgo de emisor y contraparte es gestionado de acuerdo con las políticas de tesorería, es así como la Empresa estipula inversiones en instituciones e instrumentos con alta calidad crediticia y limita la concentración del riesgo al establecer topes máximos de inversiones por entidad, aplicando así los criterios fundamentales de seguridad, liquidez y rentabilidad divulgados en las políticas.

La máxima exposición al riesgo de crédito al final del período de reporte corresponde al valor en libros de cada clase de instrumento financiero revelado en las notas siguientes.

#### **Concentración excesiva de riesgo**

La concentración surge cuando varias contrapartes llevan a cabo actividades similares o actividades en la misma región geográfica o poseen características económicas que harían que su capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales se vea afectada en forma similar por los cambios en las condiciones económicas y políticas, entre otras. La concentración indica la sensibilidad relativa que sobre el rendimiento financiero de la Empresa podrían tener los acontecimientos que afectan una industria en particular. Con el fin de evitar la concentración de riesgo, las políticas y los procedimientos de ISAGEN incluyen pautas específicas tendientes a mantener una cartera diversificada. Adicionalmente, se tienen mecanismos de cobertura como garantías bancarias reales o pagos anticipados que se exigen a los clientes dependiendo de su calificación financiera, con el fin de mitigar el riesgo de cartera.

De esta forma, la concentración identificada de riesgo de crédito se controla y se administra apropiadamente, tanto en el ámbito de las relaciones individuales con los clientes como a nivel de la industria.

## **Riesgo de liquidez**

La Empresa mantiene una política de liquidez, acorde con el flujo de capital de trabajo, ejecutando los compromisos de pago a los proveedores de acuerdo con la política establecida. Esta gestión se apoya en la elaboración de flujos de caja y de presupuesto, los cuales son revisados periódicamente, para determinar la posición de tesorería apropiada para atender las necesidades de liquidez.

## **Riesgo de emisor y contraparte**

Se cuentan con lineamientos establecidos para mitigar el riesgo de crédito. Los recursos de la Compañía se encuentran depositados en entidades con calificación de riesgo de crédito “AAA” para el caso de las nacionales, las cuales son vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y “AAA”, “A+” y “A” para las internacionales.

## **4.2 Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Empresa al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de continuar como Empresa en marcha, generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Empresa puede otorgar dividendos a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda. Consistente con la industria, la Empresa monitorea su capital sobre la base del indicador de apalancamiento.

## 5. Presentación de estados financieros de fusión

El 22 de marzo del 2024 se celebró el compromiso de fusión mediante el cual la sociedad ISAGEN S.A. E.S.P. absorbe a Matrix Renewables Colombia S.A.S., Bosques Solares de los Llanos 1 S.A.S. E.S.P., Bosques Solares de los Llanos 2 S.A.S. E.S.P., y Bosques Solares de los Llanos 3 S.A.S. E.S.P. (estas últimas como sociedades absorbidas) el cual fue aprobado por las respectivas Asambleas Generales de Accionistas de cada una de las sociedades. En dicho compromiso se estableció que la sociedad absorbente y las sociedades absorbidas realizaran entre ellas un proceso de fusión, en virtud del cual la primera absorbiera a las demás, las cuales se disolvieran sin liquidarse, pasando la totalidad de los activos y pasivos que integraban sus patrimonios en bloque y sin solución de continuidad a la sociedad absorbente.

Luego de haberse dado cumplimiento a la totalidad de los requisitos legalmente establecidos, el 19 de diciembre del 2024 a través de la resolución 325-301612, la Superintendencia de Sociedades de Colombia autorizó la fusión de ISAGEN S.A. E.S.P (cómo sociedad absorbente) y las sociedades absorbidas, la cual quedaba perfeccionada mediante escritura pública.

El día 30 de diciembre de 2024 se registró ante la Cámara de Comercio de Medellín la Escritura Pública No. 2429 del 23 de diciembre de 2024, otorgada por la Notaría Segunda del Círculo de Medellín, mediante la cual se protocoliza la fusión por absorción y se solemniza el Compromiso de Fusión, en virtud del cual ISAGEN S.A. E.S.P. absorbió a las sociedades MATRIX RENEWABLES COLOMBIA S.A.S., BOSQUES SOLARES DE LOS LLANOS 1 S.A.S. E.S.P., BOSQUES SOLARES DE LOS LLANOS 2 S.A.S. E.S.P. y BOSQUES SOLARES DE LOS LLANOS 3 S.A.S. E.S.P.

### ***Activos recibidos, pasivos asumidos y efecto en el patrimonio***

A continuación, se resumen los montos reconocidos como activos, los pasivos asumidos y el efecto en el patrimonio derivado de la fusión, detallado para cada una de las sociedades absorbidas al 31 de diciembre del 2024:

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**A FECHA DEL 31 DICIEMBRE DE 2024**  
 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

|  | <b>ISAGEN S.A.<br/>E.S.P.</b> | <b>Matrix<br/>Renewables<br/>S.A.S.</b> | <b>Bosques<br/>Solares de los<br/>Llanos 1</b> | <b>Bosques<br/>Solares de los<br/>Llanos 2</b> | <b>Bosques<br/>Solares de los<br/>Llanos 3</b> | <b>Subtotal</b>   | <b>Otros ajustes<br/>y<br/>eliminaciones</b> | <b>ISAGEN<br/>S.A. E.S.P.<br/>(fusionada)</b> |
|--|-------------------------------|---|--|--|--|-------------------|--|---|
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                   |                               |   |  |  |  |                   |  |   |
| PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO, NETO              | 17.253.299                    | -                                       | 49.824   | 46.393   | 48.596   | 17.398.112        | A 124.869                                    | 17.522.981                                    |
| ACTIVOS INTANGIBLES, NETO                      | 2.766.954                     | -                                       | -  | -  | -  | 2.766.954         | A 2.570                                      | 2.769.524                                     |
| CUENTAS POR COBRAR, NETO                       | 84.808                        | -                                       | 1.800  | 3.563  | 9  | 90.180            | B (57.220)                                   | 32.960  |
| INVERSIONES AL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN         | 2.609.584                     | (8.595)                                 | -  | -  | -  | 2.600.989         | E (98.576)                                   | 2.502.413                                     |
| OPERACIONES CON DERIVADOS EFECTIVO RESTRINGIDO | 90.034<br>2.928               | -<br>-                                  | -<br>-   | -<br>-   | -<br>-   | 90.034<br>2.928   | -<br>-                                       | 90.034<br>2.928                               |
| <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>             | <b>22.807.607</b>             | <b>(8.595)</b>                          | <b>51.624</b>                                  | <b>49.956</b>                                  | <b>48.605</b>                                  | <b>22.949.197</b> | <b>(28.357)</b>                              | <b>22.920.840</b>                             |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                      |                               |   |  |  |  |                   |  |   |
| INVENTARIOS                                    | 33.172                        | -                                       | -  | -  | -  | 33.172            | -  | 33.172  |
| CUENTAS POR COBRAR                             | 925.611                       | -                                       | 1.610  | 940  | 796  | 928.957           | B (122.102)                                  | 806.855                                       |
| ACTIVOS POR IMPUESTOS                          | 18.029                        | 57                                      | 1.367  | 1.241  | 1.246  | 21.940            | -  | 21.940  |
| OTROS ACTIVOS                                  | 36.183                        | -                                       | 555  | 643  | 631  | 38.012            | -  | 38.012  |
| OPERACIONES CON DERIVADOS EFECTIVO RESTRINGIDO | 25.205<br>50                  | -<br>-                                  | -<br>-   | -<br>-   | -<br>-   | 25.205<br>50      | -<br>-                                       | 25.205<br>50                                  |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO            | 437.561                       | -                                       | 3.124  | 3.376  | 3.109  | 447.170           | -  | 447.170                                       |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                | <b>1.475.811</b>              | <b>57</b>                               | <b>6.656</b>                                   | <b>6.200</b>                                   | <b>5.782</b>                                   | <b>1.494.506</b>  | <b>(122.102)</b>                             | <b>1.372.404</b>                              |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                           | <b>24.283.418</b>             | <b>(8.538)</b>                          | <b>58.280</b>                                  | <b>56.156</b>                                  | <b>54.387</b>                                  | <b>24.443.703</b> | <b>(150.459)</b>                             | <b>24.293.244</b>                             |

|  | ISAGEN S.A.<br>E.S.P. | Matrix<br>Renewables<br>S.A.S. | Bosques<br>Solares de los<br>Llanos 1 | Bosques<br>Solares de los<br>Llanos 2 | Bosques<br>Solares de los<br>Llanos 3 | Subtotal          | Otros ajustes<br>y<br>eliminaciones | ISAGEN S.A.<br>E.S.P.<br>(fusionada) |
|--|-----------------------|--------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>PATRIMONIO</b>                          |                       |                                |                                       |                                       |                                       |                   |                                     |                                      |
| CAPITAL                                    | 141.552               | 51                             | 190                                   | 401                                   | 71                                    | 142.265 E         | (713)                               | 141.552                              |
| RESERVAS                                   | 1.140.297             | -                              | -                                     | -                                     | -                                     | 1.140.297         | -                                   | 1.140.297                            |
| SUPERAVIT DE CAPITAL                       | 2.074.259             | 58.171                         | 18.698                                | 14.715                                | 4.950                                 | 2.170.793 E       | (96.534)                            | 2.074.259                            |
| GANANCIAS RETENIDAS                        | 1.268.261             | (57.377)                       | (11.823)                              | (12.830)                              | (13.260)                              | 1.172.971 E       | 95.379                              | 1.268.350                            |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL                    | 32.508                | -                              | -                                     | -                                     | -                                     | 32.508            | -                                   | 32.508                               |
| RESULTADO TOTAL PERIODO                    | 904.705               | (10.475)                       | (2.967)                               | (3.322)                               | (3.417)                               | 884.524 E         | 20.092                              | 904.616                              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b> | <b>5.561.582</b>      | <b>(9.630)</b>                 | <b>4.098</b>                          | <b>(1.036)</b>                        | <b>(11.656)</b>                       | <b>5.495.358</b>  | <b>18.224</b>                       | <b>5.561.582</b>                     |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>               |                       |                                |                                       |                                       |                                       |                   |                                     |                                      |
| OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO              | 10.144.150            | -                              | -                                     | -                                     | -                                     | 10.144.150 A      | 4.528                               | 10.148.678                           |
| OBLIGACIONES CON VINCULADOS                | 2.542.108             | 1.019                          | 52.895                                | 54.452                                | 65.072                                | 2.715.546 B       | (173.438)                           | 2.542.108                            |
| OPERACIONES CON DERIVADOS                  | 11.065                | -                              | -                                     | -                                     | -                                     | 11.065            | -                                   | 11.065                               |
| IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y TASAS          | 4.653.411             | -                              | (820)                                 | 601                                   | (1.047)                               | 4.652.145 C       | 1.984                               | 4.654.129                            |
| BENEFICIOS A EMPLEADOS                     | 130.726               | -                              | -                                     | -                                     | -                                     | 130.726           | -                                   | 130.726                              |
| PROVISIONES                                | 33.534                | -                              | -                                     | -                                     | -                                     | 33.534 A          | 1.746                               | 35.280                               |
| CUENTAS POR PAGAR                          | 2.928                 | -                              | -                                     | -                                     | -                                     | 2.928             | -                                   | 2.928                                |
| <b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>         | <b>17.517.922</b>     | <b>1.019</b>                   | <b>52.075</b>                         | <b>55.053</b>                         | <b>64.025</b>                         | <b>17.690.094</b> | <b>(165.180)</b>                    | <b>17.524.914</b>                    |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                  |                       |                                |                                       |                                       |                                       |                   |                                     |                                      |
| OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO              | 749.154               | -                              | -                                     | -                                     | -                                     | 749.154           | -                                   | 749.154                              |
| CUENTAS POR PAGAR                          | 270.315               | 72                             | 113                                   | 112                                   | 132                                   | 270.744           | (19)                                | 270.725                              |
| OBLIGACIONES CON VINCULADOS                | 3.107                 | -                              | 1.968                                 | 2.046                                 | 1.870                                 | 8.991 B           | (5.884)                             | 3.107                                |
| OPERACIONES CON DERIVADOS                  | 22.239                | -                              | -                                     | -                                     | -                                     | 22.239            | -                                   | 22.239                               |
| IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y TASAS          | 20.569                | 1                              | 26                                    | (19)                                  | 16                                    | 20.593            | 21                                  | 20.614                               |
| BENEFICIOS A EMPLEADOS                     | 33.518                | -                              | -                                     | -                                     | -                                     | 33.518            | -                                   | 33.518                               |
| PROVISIONES                                | 16.820                | -                              | -                                     | -                                     | -                                     | 16.820 A          | 2.379                               | 19.199                               |
| OTROS PASIVOS                              | 88.192                | -                              | -                                     | -                                     | -                                     | 88.192            | -                                   | 88.192                               |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>            | <b>1.203.914</b>      | <b>73</b>                      | <b>2.107</b>                          | <b>2.139</b>                          | <b>2.018</b>                          | <b>1.210.251</b>  | <b>(3.505)</b>                      | <b>1.206.748</b>                     |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                       | <b>18.721.836</b>     | <b>1.093</b>                   | <b>54.182</b>                         | <b>57.192</b>                         | <b>66.043</b>                         | <b>18.900.345</b> | <b>(168.685)</b>                    | <b>18.731.662</b>                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</b>     | <b>24.283.418</b>     | <b>(8.538)</b>                 | <b>58.280</b>                         | <b>56.156</b>                         | <b>54.387</b>                         | <b>24.443.703</b> | <b>(150.459)</b>                    | <b>24.293.244</b>                    |

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES Y OTRO RESULTADO INTEGRAL  
 A FECHA DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

|  | <b>ISAGEN S.A.<br/>E.S.P.</b> | <b>Matrix<br/>Renewables<br/>S.A.S.</b> | <b>Bosques<br/>Solares de<br/>los Llanos 1</b> | <b>Bosques<br/>Solares de<br/>los Llanos 2</b> | <b>Bosques<br/>Solares de<br/>los Llanos 3</b> | <b>Subtotal</b>  | <b>Otros ajustes y<br/>eliminaciones</b> | <b>ISAGEN<br/>S.A. E.S.P.<br/>(fusionada)</b> |
|--|-------------------------------|---|--|--|--|------------------|--|---|
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS           | 6.064.671                     | -                                       | 10.328   | 10.720   | 9.982  | 6.095.701        | -  | 6.095.701                                     |
| COSTO DE VENTAS                              | (3.133.727)                   | (1.475)                                 | (8.266)  | (9.320)  | (7.913)  | (3.160.701)      | 4.551                                    | (3.156.150)                                   |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                        | <b>2.930.944</b>              | <b>(1.475)</b>                          | <b>2.062</b>                                   | <b>1.400</b>                                   | <b>2.069</b>                                   | <b>2.935.000</b> | <b>4.551</b>                             | <b>2.939.551</b>                              |
| OTROS INGRESOS                               | 36.337                        | 833                                     | 130  | 117  | 68   | 37.485           | -  | 37.485  |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN                     | (182.997)                     | (68)                                    | (528)  | (561)  | (453)  | (184.607)        | -  | (184.607)                                     |
| INGRESO (GASTOS) POR MÉTODO DE PARTICIPACIÓN | (5.108)                       | (9.708)                                 | -  | -  | -  | (14.816)         | 17.229                                   | 2.413   |
| OTROS GASTOS                                 | (51.617)                      | (56)                                    | (1.053)  | (613)  | (666)  | (54.005)         | 59                                       | (53.946)                                      |
| INGRESOS FINANCIEROS                         | 414.788                       | -                                       | 40   | 49   | 46   | 414.923          | (7.388)                                  | 407.535                                       |
| GASTOS FINANCIEROS                           | (1.864.908)                   | -                                       | (3.587)  | (3.683)  | (4.454)  | (1.876.632)      | 5.641                                    | (1.870.991)                                   |
| OPERACIONES CON DERIVADOS                    | 29.781                        | -                                       | -  | -  | -  | 29.781           | -  | 29.781  |
| DIFERENCIA EN CAMBIO, NETA                   | (13.372)                      | (1)                                     | (31)   | (31)   | (27)   | (13.462)         | -  | (13.462)                                      |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>           | <b>1.293.848</b>              | <b>(10.475)</b>                         | <b>(2.967)</b>                                 | <b>(3.322)</b>                                 | <b>(3.417)</b>                                 | <b>1.273.667</b> | <b>20.092</b>                            | <b>1.293.759</b>                              |
| <b>IMPUESTO DE RENTA</b>                     |                               |   |  |  |  |                  |  |   |
| Corriente                                    | (234.854)                     | -                                       | -  | -  | -  | (234.854)        | -  | (234.854)                                     |
| Diferido                                     | (154.289)                     | -                                       | -  | -  | -  | (154.289)        | -  | (154.289)                                     |
|  | (389.143)                     | -                                       | -  | -  | -  | (389.143)        | -  | (389.143)                                     |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                         | <b>904.706</b>                | <b>(10.475)</b>                         | <b>(2.967)</b>                                 | <b>(3.322)</b>                                 | <b>(3.417)</b>                                 | <b>884.525 D</b> | <b>20.092</b>                            | <b>904.616</b>                                |

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES Y OTRO RESULTADO INTEGRAL  
A FECHA DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

|  | <b>ISAGEN S.A.<br/>E.S.P.</b> | <b>Matrix<br/>Renewables<br/>S.A.S.</b> | <b>Bosques<br/>Solares de<br/>los Llanos 1</b> | <b>Bosques<br/>Solares de<br/>los Llanos 2</b> | <b>Bosques<br/>Solares de<br/>los Llanos 3</b> | <b>Subtotal</b> | <b>Otros ajustes y<br/>eliminaciones</b> | <b>ISAGEN<br/>S.A. E.S.P.<br/>(fusionada)</b> |
|--|-------------------------------|---|--|--|--|-----------------|--|---|
| <b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>   |                               |   |  |  |  |                 |  |   |
| <b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados:</b>                  |                               |   |  |  |  |                 |  |   |
| Ganancias actuariales por planes de beneficio definidos, neto de impuestos | 10.416                        | -                                       | -  | -  | -  | 10.416          | -  | 10.416  |
| <b>Partidas que posteriormente se reclasificarán a resultados:</b>         |                               |   |  |  |  |                 |  |   |
| Pérdidas coberturas flujos de efectivo y tasa de cambio, neto de impuestos | (23.977)                      | -                                       | -  | -  | -  | (23.977)        | -  | (23.977)                                      |
| Otro resultado Integral del año, neto de impuestos                         | (13.561)                      | -                                       | -  | -  | -  | (13.561)        | -  | (13.561)                                      |
| <b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>                                    | <b>891.145</b>                | <b>(10.475)</b>                         | <b>(2.967)</b>                                 | <b>(3.322)</b>                                 | <b>(3.417)</b>                                 | <b>870.964</b>  | <b>20.092</b>                            | <b>891.055</b>                                |

A continuación, se presentan las explicaciones de los principales ajustes de fusión, presentados para efectos comparativos del año 2024:

**A) Ajustes en valor razonable y homologación en políticas contables:**

Corresponden principalmente a:

A1- la medición del valor razonable relativo de la propiedad, planta y equipo adquirida, neta de depreciación desde la fecha de adquisición.

A2- Homologación de políticas contables en la aplicación del marco normativo de ISAGEN como sociedad absorbente en el proceso de fusión, para: 1- arrendamientos bajo el marco normativo de NIIF 16 Arrendamientos; y 2- plan de manejo ambiental y desmantelamiento bajo el marco normativo de NIC 37 Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes.

**B) Transacciones intercompañía:**

Corresponde a la eliminación de transacciones entre compañías en el proceso de fusión.

**C) Ajustes por impuestos diferidos:**

Corresponde a la eliminación del pasivo por impuesto diferido reconocido en años anteriores por las compañías subsidiarias.

**D) Ajustes al estado de resultado integral:**

En el estado de resultados integrales se eliminan los efectos del método de participación del período de Matrix y sus subsidiarias, y se reconocen otros ajustes de acuerdo con el proceso de consolidación según la NIIF10 Consolidación de Estados Financieros, como depreciación, arrendamientos, plan de manejo ambiental y desmantelamiento.

**E) Eliminación de la Inversión y el Patrimonio:**

Corresponden a la eliminación del costo de las inversiones en subsidiarias de ISAGEN en Matrix y de Matrix en los Bosques Solares de los Llanos 1, Bosques Solares de los Llanos 2 y Bosques Solares de los Llanos 3 contra el patrimonio de estas subsidiarias, así como las pérdidas y ganancias en la aplicación del Método de la Participación Patrimonial en los estados financieros separados, de acuerdo con la NIC 27 Estados Financieros Separados, NIC 28 Inversiones en Asociadas y Subsidiarias y NIIF 10 Consolidación de Estados Financieros.

## 6. Estimación de valor razonable

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, ISAGEN tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado tomarían esas características en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración o revelación en los presentes estados financieros se determina sobre dicha base, a excepción de las operaciones de arrendamiento y otras mediciones que tienen alguna similitud con su valor razonable, pero no son su valor razonable, como por ejemplo valor neto realizable de los inventarios o el valor en uso en la determinación del deterioro.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones hechas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que los insumos para las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, que se describen de la siguiente manera:

- Insumos de Nivel 1 son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para instrumentos financieros activos o pasivos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.
- Insumos de Nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Insumos de Nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

El valor en libros menos el deterioro de las cuentas por cobrar y por pagar son similares a sus valores razonables por cuanto sus períodos de pago son cortos, se tiene un bajo volumen de cartera en mora y las transacciones se realizan a precios de mercado.

Algunos activos y pasivos de la Empresa son medidos al valor razonable al final de cada periodo que se informa. La siguiente tabla detalla la forma como se determina los valores razonables de estos activos y pasivos:

|  | Jerarquía del<br>valor razonable | 2024    | 2023    |
|--|----------------------------------|---------|---------|
| <b>Activos y pasivos<br/>a valor razonable</b> |                                  |         |         |
| Efectivo                                       | 1                                | 433.596 | 123.817 |
| Equivalentes de efectivo                       | 1                                | 16.552  | 80.876  |
| Beneficios a empleados                         | 2                                | 48.021  | 37.480  |
| Operaciones con derivados                      | 2                                | 81.935  | 50.879  |

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

|   | 2024              |                 | 2023              |                 |
|---|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
|   | Importe en libros | Valor razonable | Importe en libros | Valor razonable |
| <b>Pasivos financieros</b>                                |                   |                 |                   |                 |
| Operaciones de financiamiento medidas al costo amortizado | 10.897.832        | 10.507.697      | 10.423.419        | 10.353.459      |

## 7. Transacciones en moneda extranjera

La regulación en Colombia permite la libre negociación de divisas extranjeras a través de los bancos y demás instituciones financieras. No obstante, las transacciones en moneda extranjera requieren declararse ante la autoridad oficial.

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a las tasas de cambio vigentes, certificadas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas de cambio de peso por dólar utilizadas para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fueron \$4.409,15<sup>(\*)</sup> y \$3.822,05<sup>(\*)</sup> respectivamente.

(\*) Valores expresados en pesos colombianos.

La posición en moneda extranjera al 31 de diciembre es la siguiente:

|  | 2024           |                | 2023           |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | USD            | \$Col.         | USD            | \$Col.         |
| <b>Activos</b>                                   |                |                |                |                |
| Efectivo y equivalentes                          | 3.496          | 15.416         | 6.031          | 23.052         |
|  | <b>3.496</b>   | <b>15.416</b>  | <b>6.031</b>   | <b>23.052</b>  |
| <b>Pasivos</b>                                   |                |                |                |                |
| Operaciones de financiamiento                    | 155.561        | 685.890        | 159.292        | 608.824        |
| Acreedores y proveedores                         | 1.362          | 6.003          | 780            | 2.980          |
|  | <b>156.923</b> | <b>691.893</b> | <b>160.072</b> | <b>611.804</b> |
| <b>POSICIÓN PASIVA NETA EN MONEDA EXTRANJERA</b> | <b>153.427</b> | <b>676.477</b> | <b>154.041</b> | <b>588.752</b> |

Los efectos por diferencia en cambio quedan reconocidos en el resultado integral (Ver nota 33 *Diferencia en cambio, neta*).

## 8. Propiedades, planta y equipo, neto

El siguiente es el detalle del valor en libros de las propiedades, planta y equipo:

|                             | 2024              | 2023              |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Costo <sup>(1)</sup>        | 19.815.326        | 19.467.588        |
| Depreciación <sup>(2)</sup> | (2.291.105)       | (2.010.065)       |
| Deterioro <sup>(3)</sup>    | (1.240)           | (2.278)           |
| <b>Total <sup>(4)</sup></b> | <b>17.522.981</b> | <b>17.455.245</b> |

<sup>(1)</sup> El movimiento del costo de propiedades, planta y equipo se detalla a continuación:

|                       | Terrenos       | Plantas de generación | Edificios      | Activos por derecho de uso | Maquinaria y equipo | Comunicación y cómputo | Equipo de transporte | Activos en construcción | Repuestos y otros | Total             |
|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|----------------------------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Dic-31-2022</b>    | <b>194.434</b> | <b>18.023.756</b>     | <b>468.825</b> | <b>258.666</b>             | <b>23.997</b>       | <b>19.143</b>          | <b>4.290</b>         | <b>108.022</b>          | <b>24.130</b>     | <b>19.125.263</b> |
| Adiciones             | 15             | 9.095                 | -              | 17.450                     | -                   | 145                    | -                    | 409.919                 | 1.457             | 438.081           |
| Anticipos             | -              | -                     | -              | -                          | -                   | -                      | -                    | (47.820)                | -                 | (47.820)          |
| Traslados             | 659            | 30.379                | 409            | (2)                        | 153                 | 2.584                  | -                    | (26.045)                | 272               | 8.409             |
| Bajas                 | (805)          | (50.577)              | (1.352)        | (1.407)                    | -                   | (340)                  | (45)                 | (195)                   | (1.624)           | (56.345)          |
| <b>Dic-31-2023</b>    | <b>194.303</b> | <b>18.012.653</b>     | <b>467.882</b> | <b>274.707</b>             | <b>24.150</b>       | <b>21.532</b>          | <b>4.245</b>         | <b>443.881</b>          | <b>24.235</b>     | <b>19.467.588</b> |
| Adiciones             | 144            | 8.359                 | -              | 13.455                     | -                   | 86                     | 1.121                | 84.582                  | 1.836             | 109.583           |
| Anticipos             | -              | -                     | -              | -                          | -                   | -                      | -                    | (1.852)                 | -                 | (1.852)           |
| Fusión <sup>(*)</sup> | -              | 275.877               | -              | 4.528                      | -                   | 464                    | -                    | -                       | 2.274             | 283.143           |
| Traslados             | 5.136          | 418.436               | 29.643         | -                          | -                   | 518                    | -                    | (470.148)               | 3.864             | (12.551)          |
| Castigos              | -              | -                     | -              | -                          | -                   | -                      | -                    | (85)                    | -                 | (85)              |
| Bajas                 | -              | (571)                 | (1.824)        | (14.582)                   | (7.069)             | (2.370)                | -                    | (1.175)                 | (2.909)           | (30.500)          |
| <b>Dic-31-2024</b>    | <b>199.583</b> | <b>18.714.754</b>     | <b>495.701</b> | <b>278.108</b>             | <b>17.081</b>       | <b>20.230</b>          | <b>5.366</b>         | <b>55.203</b>           | <b>29.300</b>     | <b>19.815.326</b> |

(\*) El 23 de diciembre del 2024 se perfeccionó la fusión por absorción de las sociedades, Matrix Renewables Colombia S.A.S. y sus subsidiarias Bosques Solares de los Llanos 1 S.A.S. E.S.P., Bosques Solares de los Llanos 2 S.A.S. E.S.P. y Bosques Solares de los Llanos 3 S.A.S. E.S.P. Ver nota 5. Presentación de estados financieros de fusión.

(2) El movimiento de la depreciación acumulada fue el siguiente:

|                    | <b>Plantas de generación</b> | <b>Edificios</b> | <b>Activos por derecho de uso</b> | <b>Maquinaria y equipo</b> | <b>Comunicación y cómputo</b> | <b>Equipo de transporte</b> | <b>Repuestos y otros</b> | <b>Total</b>       |
|--------------------|------------------------------|------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------|
| <b>Dic-31-2022</b> | <b>(1.601.359)</b>           | <b>(24.739)</b>  | <b>(83.652)</b>                   | <b>(15.071)</b>            | <b>(7.250)</b>                | <b>(1.613)</b>              | <b>(439)</b>             | <b>(1.734.123)</b> |
| Bajas              | (785)                        | 1.390            | 868                               | -                          | 419                           | 39                          | -                        | 1.931              |
| Traslados          | 4                            | -                | -                                 | -                          | -                             | -                           | -                        | 4                  |
| Gasto depreciación | (246.210)                    | (4.826)          | (22.780)                          | (456)                      | (3.264)                       | (231)                       | (110)                    | (277.877)          |
| <b>Dic-31-2023</b> | <b>(1.848.350)</b>           | <b>(28.175)</b>  | <b>(105.564)</b>                  | <b>(15.527)</b>            | <b>(10.095)</b>               | <b>(1.805)</b>              | <b>(549)</b>             | <b>(2.010.065)</b> |
| Bajas              | 571                          | 228              | 14.284                            | 7.069                      | 2.368                         | -                           | -                        | 24.520             |
| Traslados          | 1                            | -                | -                                 | -                          | -                             | -                           | -                        | 1                  |
| Fusión (*)         | (12.789)                     | -                | (423)                             | -                          | (249)                         | -                           | -                        | (13.461)           |
| Gasto depreciación | (257.564)                    | (5.258)          | (25.200)                          | (669)                      | (3.044)                       | (256)                       | (109)                    | (292.100)          |
| <b>Dic-31-2024</b> | <b>(2.118.131)</b>           | <b>(33.205)</b>  | <b>(116.903)</b>                  | <b>(9.127)</b>             | <b>(11.020)</b>               | <b>(2.061)</b>              | <b>(658)</b>             | <b>(2.291.105)</b> |

(\*) El 23 de diciembre del 2024 se perfeccionó la fusión por absorción de las sociedades, Matrix Renewables Colombia S.A.S. y sus subsidiarias Bosques Solares de los Llanos 1 S.A.S. E.S.P., Bosques Solares de los Llanos 2 S.A.S. E.S.P. y Bosques Solares de los Llanos 3 S.A.S. E.S.P. Ver nota 5. *Presentación de estados financieros de Fusión.*

El efecto en resultados producto de la depreciación del período es de \$304.317 (2023 - \$277.877). Se incluye en la depreciación del período el gasto por depreciación procedente de la fusión con Matrix y sus subsidiarias por \$12.217.

## Activos totalmente depreciados

El siguiente es el valor bruto de activos totalmente depreciados que continúan en operación al 31 de diciembre de cada año:

| <b>Grupo</b>           | <b>2024</b>   | <b>2023</b>   |
|------------------------|---------------|---------------|
| Plantas de generación  | 10.907        | 7.051         |
| Equipos                | 6.834         | 13.903        |
| Comunicación y cómputo | 2.452         | 4.324         |
| Equipo de transporte   | 640           | 301           |
| <b>Total</b>           | <b>20.833</b> | <b>25.579</b> |

## Vidas Útiles

El rango de vidas útiles asignadas de los activos se presenta a continuación:

|                        |               |
|------------------------|---------------|
| Plantas de generación  | 30 - 110 años |
| Edificios              | 30 - 110 años |
| Equipos                | 6 - 59 años   |
| Comunicación y cómputo | 3 - 25 años   |
| Equipo de transporte   | 5 - 47 años   |

(3) El movimiento del deterioro es como sigue:

|                    | <b>2024</b>    | <b>2023</b>    |
|--------------------|----------------|----------------|
| Saldo inicial      | (2.278)        | (25.825)       |
| Baja               | -              | 24.623         |
| Deterioro          | -              | (1.076)        |
| Recuperación       | 1.038          | -              |
| <b>Saldo final</b> | <b>(1.240)</b> | <b>(2.278)</b> |

(4) El siguiente es el detalle de las propiedades, planta y equipo neto de la depreciación:

|   | <b>2024</b>       | <b>2023</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Plantas de generación                     | 16.596.623        | 16.164.303        |
| Edificios                                 | 462.496           | 439.707           |
| Terrenos                                  | 199.583           | 194.303           |
| Activos por derecho de uso (*)            | 161.205           | 169.143           |
| Activos en construcción (**)              | 55.203            | 443.881           |
| Repuestos y otros                         | 28.642            | 23.686            |
| Comunicación y cómputo                    | 9.210             | 11.437            |
| Maquinaria y equipo                       | 7.954             | 8.623             |
| Equipo de transporte                      | 3.305             | 2.440             |
| Deterioro                                 | (1.240)           | (2.278)           |
| <b>Total propiedades, planta y equipo</b> | <b>17.522.981</b> | <b>17.455.245</b> |

(\*) Ver nota 36 *Arrendamientos*

(\*\*) Los activos en construcción por central se detallan a continuación:

| <b>Activos en Construcción</b>                | <b>2024</b>   | <b>2023</b>    |
|---|---------------|----------------|
| San Carlos <sup>(a)</sup>                     | 23.964        | 10.687         |
| Bosques Solares de Sabanalarga <sup>(b)</sup> | 7.997         | 406.931        |
| Sogamoso                                      | 7.169         | 5.613          |
| Pequeñas centrales hidroeléctricas            | 5.130         | 1.977          |
| Miel  | 2.931         | 470            |
| Medellín                                      | 2.776         | 340            |
| Calderas                                      | 2.531         | 12.492         |
| Jaguas  | 1.481         | 1.460          |
| Amoyá   | 1.085         | 667            |
| Guajira 1                                     | 139           | 3.244          |
| <b>Total activos en construcción</b>          | <b>55.203</b> | <b>443.881</b> |

- (a) Los activos en construcción y/o modernización de la central San Carlos corresponden principalmente a la modernización de radiadores y plantas Diesel y los trabajos relacionados con la sostenibilidad del embalse.
- (b) La disminución corresponde a la puesta en servicio durante 2024 de los parques solares del proyecto Bosques Solares de Sabanalarga.

### Compromisos futuros

Los compromisos de compra de activos fijos e inversiones para 2025 y años siguientes, se resumen a continuación:

|                                     | <b>COP</b>    | <b>USD</b>   |
|-------------------------------------|---------------|--------------|
| Sogamoso (*)                        | 16.997        | -            |
| Punto de conexión Summa II (**)     | 9.500         | -            |
| Obras civiles parques solares (***) | 7.500         | 1.136        |
| Parque Eólico WESP 01               | 150           | -            |
| Parque Eólico Guajira I             | 150           | -            |
| <b>Total</b>                        | <b>34.297</b> | <b>1.136</b> |

- (\*) Corresponde a las erogaciones destinadas a las obras de estabilización de la laguna La Flor.
- (\*\*) Corresponde a la ejecución del desarrollo del proyecto Summa II.
- (\*\*\*) Valores asociados a la ejecución del contrato EPC para la estabilización del proyecto Bosque Solares de Sabanalarga.

A la fecha no existen restricciones ni garantías sobre las propiedades, plantas y equipos de la Empresa.

## 9. Activos intangibles, neto

El siguiente es el detalle del valor en libros de los intangibles, neto para cada año:

|   | 2024             | 2023             |
|---|------------------|------------------|
| Crédito mercantil <sup>(1)</sup>                | 2.689.421        | 2.689.421        |
| Otros activos intangibles <sup>(2)</sup>        | 106.089          | 91.454           |
| Amortización acumulada <sup>(3)</sup>           | (25.986)         | (20.275)         |
| <b>Total activos intangibles <sup>(4)</sup></b> | <b>2.769.524</b> | <b>2.760.600</b> |

<sup>(1)</sup> Corresponde al exceso de la suma de la contraprestación transferida y el valor neto de los activos adquiridos y pasivos asumidos a valor razonable en combinaciones de negocios.

<sup>(2)</sup> El movimiento del costo de los otros activos intangibles se detalla a continuación:

|                          | Desarrollo de proyectos | Licencias     | Software     | Servidumbres  | CER's <sup>(*)</sup> | Total          |
|--------------------------|-------------------------|---------------|--------------|---------------|----------------------|----------------|
| <b>Dic-31-2022</b>       | <b>46.674</b>           | <b>20.109</b> | <b>7.528</b> | <b>7.278</b>  | <b>2.362</b>         | <b>83.951</b>  |
| Adiciones                | 5.968                   | 312           | 10           | -             | 15                   | 6.305          |
| Bajas                    | -                       | (328)         | -            | -             | (536)                | (864)          |
| Anticipos                | 606                     | -             | -            | -             | -                    | 606            |
| Castigos <sup>(**)</sup> | (3.908)                 | -             | -            | -             | -                    | (3.908)        |
| Traslados                | -                       | 1.549         | -            | 3.815         | -                    | 5.364          |
| <b>Dic-31-2023</b>       | <b>49.340</b>           | <b>21.642</b> | <b>7.538</b> | <b>11.093</b> | <b>1.841</b>         | <b>91.454</b>  |
| Adiciones                | 9.528                   | 190           | -            | -             | 144                  | 9.862          |
| Fusión <sup>(***)</sup>  | -                       | 5.568         | -            | -             | -                    | 5.568          |
| Bajas                    | -                       | -             | -            | -             | (963)                | (963)          |
| Anticipos                | (292)                   | -             | -            | -             | -                    | (292)          |
| Traslados                | (43)                    | 172           | -            | 331           | -                    | 460            |
| <b>Dic-31-2024</b>       | <b>58.533</b>           | <b>27.572</b> | <b>7.538</b> | <b>11.424</b> | <b>1.022</b>         | <b>106.089</b> |

<sup>(\*)</sup> CER's (Certified Emission Reductions por sus siglas en inglés) expedidos por CMNUCC -Convención Marco de la Naciones Unidas para el Cambio Climático.

<sup>(\*\*)</sup> Los castigos corresponden principalmente a proyectos de generación sobre los cuales no existe la intención de continuar desarrollándolos al cierre del período.

<sup>(\*\*\*)</sup> El 23 de diciembre del 2024 se perfeccionó la fusión por absorción de las sociedades, Matrix Renewables Colombia S.A.S. y sus subsidiarias Bosques Solares de los Llanos 1 S.A.S. E.S.P., Bosques Solares de los Llanos 2 S.A.S.

E.S.P. y Bosques Solares de los Llanos 3 S.A.S. E.S.P. Ver nota 5. Presentación de estados financieros de Fusión.

(3) El movimiento de la amortización acumulada se detalla a continuación:

|                    | Licencias       | Software       | Servidumbres | Total           |
|--------------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|
| <b>Dic-31-2022</b> | <b>(10.945)</b> | <b>(6.596)</b> | <b>(340)</b> | <b>(17.881)</b> |
| Baja               | 299             | -              | -            | 299             |
| Amortización       | (2.326)         | (316)          | (86)         | (2.728)         |
| Traslados          | (4)             | -              | 39           | 35              |
| <b>Dic-31-2023</b> | <b>(12.976)</b> | <b>(6.912)</b> | <b>(387)</b> | <b>(20.275)</b> |
| Fusión             | (2.998)         | -              | -            | (2.998)         |
| Amortización       | (2.118)         | (453)          | (142)        | (2.713)         |
| <b>Dic-31-2024</b> | <b>(18.092)</b> | <b>(7.365)</b> | <b>(529)</b> | <b>(25.986)</b> |

El efecto en resultados producto de la amortización es de \$5.711 (2023 - \$2.728) que incluye la amortización del período incorporada por la fusión por absorción con Matrix y sus subsidiarias por \$ 2.998.

Las vidas útiles utilizadas para la amortización son:

|              |               |
|--------------|---------------|
| Licencias    | 1 - 25 años   |
| Software     | 5 - 20 años   |
| Servidumbres | 30 - 110 años |

(4) Detalle del costo neto de los activos intangibles:

|                                  | 2024             | 2023             |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Crédito Mercantil                | 2.689.421        | 2.689.421        |
| Desarrollo de proyectos          | 58.533           | 49.340           |
| Servidumbres                     | 10.895           | 10.706           |
| Licencias                        | 9.479            | 8.666            |
| CER's                            | 1.022            | 1.841            |
| Software                         | 174              | 626              |
| <b>Total activos intangibles</b> | <b>2.769.524</b> | <b>2.760.600</b> |

## 10. Cuentas por cobrar, neto

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es:

|   | 2024           | 2023             |
|---|----------------|------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales <sup>(1)</sup> | 886.594        | 795.231          |
| Cuenta por cobrar a empleados <sup>(2)</sup>  | 35.096         | 29.486           |
| Otras cuentas por cobrar                      | 2.144          | 1.242            |
| Partes relacionadas <sup>(3)</sup>            | 18             | 2.118.551        |
| Menos deterioro <sup>(4)</sup>                | (84.037)       | (53.747)         |
| <b>Total cuentas por cobrar</b>               | <b>839.815</b> | <b>2.890.763</b> |
| <b>Menos porción no corriente</b>             | <b>32.960</b>  | <b>1.961.379</b> |
| Cuentas por cobrar comerciales                | 800.681        | 731.611          |
| Cuenta por cobrar a empleados                 | 4.030          | 3.658            |
| Otras cuentas por cobrar                      | 2.144          | 1.243            |
| Partes relacionadas                           | -              | 192.872          |
| <b>Total porción corriente</b>                | <b>806.855</b> | <b>929.384</b>   |

<sup>(1)</sup> El saldo está conformado como sigue:

|   | 2024           | 2023           |
|---|----------------|----------------|
| <b>Ventas de energía</b>                    |                |                |
| Clientes regulados                          | 392.297        | 405.327        |
| Clientes no regulados                       | 226.404        | 233.757        |
| Bolsa de energía                            | 267.239        | 153.334        |
| Otras cuentas                               | 43             | 43             |
|   | <b>885.983</b> | <b>792.461</b> |
| <b>Otras cuentas por cobrar comerciales</b> |                |                |
| CER's                                       | 611            | 2.752          |
| Servicios técnicos                          | -              | 18             |
|   | <b>886.594</b> | <b>795.231</b> |

El aumento en las cuentas por cobrar se presentó principalmente en las ventas en bolsa, originado en un mayor precio (740 COP/KWh diciembre 2024 frente a 656 COP/KWh diciembre 2023) y un aumento en el servicio de AGC (123 GWh diciembre de 2024 frente a 10 GWh- diciembre 2023).

Adicionalmente contempla los saldos de opción tarifaria, los cuales difieren por 18 meses las obligaciones de pago liquidadas por el ASIC y LAC para los agentes comercializadores que se hayan acogido a lo dispuesto en las siguientes resoluciones:

- Tramo 3. (Res. 101 015 de 2023) Comprende los meses de mayo a agosto de 2023
- Tramo 4. (Res. 101 023 de 2023) Comprende los meses de septiembre a diciembre de 2023
- Tramo 5. (Res. 101 038 de 2024) Comprende los meses de marzo a junio de 2024
- Tramo 6. (Res. 101 048 de 2024) Comprende los meses de julio a octubre de 2024

El vencimiento de las facturas por concepto de energía es de 30 días, posteriores al mes de consumo. Por incumplimiento en el pago, se cobra la tasa máxima de interés moratorio determinada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

(2) El saldo de este grupo está conformado como sigue:

|                      | <b>2024</b>   | <b>2023</b>   |
|----------------------|---------------|---------------|
| Créditos de vivienda | 26.297        | 22.215        |
| Créditos de vehículo | 6.469         | 4.894         |
| Otros préstamos      | 2.330         | 2.377         |
|                      | <b>35.096</b> | <b>29.486</b> |

El interés para los préstamos de empleados oscila entre el 6% y el 7% efectivo anual.

- (3) En el 2023 se tenía un préstamo no garantizado realizado a BRE Colombia Hydro Finance Limited, el cual fue cancelado en diciembre de 2024.
- (4) Se presenta a continuación el movimiento del deterioro de cuentas por cobrar.

|                        | <b>2024</b>     | <b>2023</b>     |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo inicial          | (53.747)        | (53.786)        |
| Movimiento             | (30.290)        | 39              |
| <b>Saldo final (*)</b> | <b>(84.037)</b> | <b>(53.747)</b> |

- (\*) Corresponde principalmente al deterioro de las cuentas por cobrar con Electricaribe S.A. E.S.P.- En Liquidación, por \$53.230 (2023 - \$53.230). Esta Empresa se encuentra intervenida por el Gobierno Nacional. Durante 2019, el Gobierno Nacional a través del agente interventor, aclaró que las deudas pre-toma serían atendidas con el producto de la enajenación de los activos de Electricaribe, en el marco de su proceso de liquidación y en el orden de pagos previstos por la ley.

Adicionalmente, el 11 de septiembre de 2024 la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios realizó la toma de posesión de la empresa Air-e S.A.S. Empresa de Servicios Públicos (E.S.P.) al determinar que no tiene la capacidad

técnica, operativa, administrativa y financiera para garantizar la debida calidad, cobertura y continuidad del servicio público de energía eléctrica en los departamentos del Atlántico, La Guajira y Magdalena, por tal motivo, se reconoció un deterioro de \$30.290 correspondientes a saldos en riesgo de recuperabilidad al cierre del año. A la fecha de presentación de estos estados financieros no se cuenta con elementos que permitan concluir sobre la recuperabilidad de estos montos.

El vencimiento de la porción no corriente para los próximos años es como sigue:

| Año de vencimiento | Valor         |
|--------------------|---------------|
| 2026               | 9.831         |
| 2027               | 3.942         |
| 2028               | 3.942         |
| 2029               | 3.942         |
| 2030 y siguientes  | 11.303        |
| <b>Total</b>       | <b>32.960</b> |

La composición de las cuentas por cobrar por edades al 31 de diciembre de 2024 es:

| Tipo de cuenta por cobrar            | No vencida     | Vencidas de 1 a 180 días | Vencidas de 181 a 360 días | Vencidas a más de 360 días | Total          |
|--------------------------------------|----------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|
| Cuentas por cobrar comerciales       | 766.991        | 35.637                   | -                          | -                          | 802.628        |
| Cuentas de difícil cobro comerciales | -              | 29.940                   | -                          | 54.026                     | 83.966         |
| Cuentas por cobrar empleados         | 35.096         | -                        | -                          | -                          | 35.096         |
| Otros deudores                       | 2.144          | -                        | -                          | -                          | 2.144          |
| Partes relacionadas                  | 18             | -                        | -                          | -                          | 18             |
| Deterioro                            | (71)           | (29.940)                 | -                          | (54.026)                   | (84.037)       |
|                                      | <b>804.178</b> | <b>35.637</b>            | -                          | -                          | <b>839.815</b> |

La composición de la cartera por edades al 31 de diciembre de 2023 era como sigue:

| Tipo de cuenta por cobrar            | No vencida       | Vencidas de 1 a 180 días | Vencidas de 181 a 360 días | Vencidas a más de 360 días | Total            |
|--------------------------------------|------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|
| Partes relacionadas                  | 2.118.551        | -                        | -                          | -                          | 2.118.551        |
| Cuentas por cobrar comerciales       | 741.546          | 9                        | -                          | -                          | 741.555          |
| Cuentas de difícil cobro comerciales | -                | -                        | -                          | 53.676                     | 53.676           |
| Cuenta por cobrar a empleados        | 29.486           | -                        | -                          | -                          | 29.486           |
| Otras cuentas por cobrar             | 1.242            | -                        | -                          | -                          | 1.242            |
| Deterioro                            | (71)             | -                        | -                          | (53.676)                   | (53.747)         |
|                                      | <b>2.890.754</b> | <b>9</b>                 | -                          | -                          | <b>2.890.763</b> |

Garantías otorgadas por los deudores:

De acuerdo con la metodología de evaluación de riesgo de contraparte, ISAGEN solicita a los clientes para garantizar las obligaciones contractuales, la constitución de pagaré en blanco con carta de instrucciones y en concordancia con el riesgo crediticio de cada cliente, la entrega de garantía bancaria, póliza de cumplimiento o fianza.

En el caso de los préstamos a empleados, se constituyen hipotecas, prendas y se suscriben pagarés.

## 11. Inversiones contabilizadas al método de participación

El siguiente es el detalle del movimiento y el saldo de las inversiones en subsidiarias:

|  | 2024             | 2023           |
|--|------------------|----------------|
| <b>Saldo inicial</b>                                       | <b>114.696</b>   | -              |
| Adición <sup>(1)</sup>                                     | 2.500.000        | 116.900        |
| Baja por fusión <sup>(2)</sup>                             | (114.696)        | -              |
| Ingreso (gasto) por método de participación <sup>(3)</sup> | 2.413            | (2.204)        |
| <b>Saldo final</b>   | <b>2.502.413</b> | <b>114.696</b> |

- <sup>(1)</sup> El 19 de noviembre del 2024, ISAGEN capitalizó a la compañía Isagen Renewables Energy LTD de Bermudas, sobre la cual ISAGEN posee el 100% de la participación accionaria.

El 27 de noviembre de 2023, ISAGEN compró la sociedad Matrix Renewables Colombia S.A.S adquiriendo el 100% de las acciones en circulación de la Compañía. A su vez, esta compañía poseía el 100% de participación sobre las sociedades Bosques Solares de los Llanos 1 S.A.S. E.S.P., Bosques Solares de los Llanos 2 S.A.S. E.S.P. y Bosques Solares de los Llanos 3 S.A.S. E.S.P.

- <sup>(2)</sup> El 23 de diciembre del 2024 se perfeccionó la fusión por absorción de las sociedades, Matrix Renewables Colombia S.A.S. y sus subsidiarias Bosques Solares de los Llanos 1 S.A.S. E.S.P., Bosques Solares de los Llanos 2 S.A.S. E.S.P. y Bosques Solares de los Llanos 3 S.A.S. E.S.P., sobre las cuales el valor de la inversión era de \$114.696 incluyendo el efecto del método de participación del periodo de \$7.525.
- <sup>(3)</sup> Corresponde a la aplicación del método de participación sobre los resultados de las compañías subsidiarias.

Los saldos de activos, pasivos, patrimonio e ingresos de cada una de las compañías según sus estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023 son como siguen:

**2024**

| Compañía                     | Activo    | Pasivo | Patrimonio | (Pérdida)<br>Utilidad |
|------------------------------|-----------|--------|------------|-----------------------|
| Isagen Renewables Energy Ltd | 2.502.417 | 4      | 2.502.413  | 2.413                 |

**2023**

| Compañía                                      | Activo | Pasivo | Patrimonio | (Pérdida)<br>Utilidad |
|---|--------|--------|------------|-----------------------|
| Matrix Renewable Colombia S.A.S               | 1.851  | 1.002  | 849        | 494                   |
| Bosques Solares de los Llanos 1 S.A.S. E.S.P. | 65.308 | 58.243 | 7.065      | (804)                 |
| Bosques Solares de los Llanos 2 S.A.S. E.S.P. | 64.622 | 62.335 | 2.287      | (882)                 |
| Bosques Solares de los Llanos 3 S.A.S. E.S.P. | 62.176 | 70.415 | (8.239)    | (1.012)               |

**12. Operaciones con derivados**

El detalle de las operaciones con derivados se presenta a continuación:

| Operaciones con derivados                     | 2024           | 2023          |
|---|----------------|---------------|
| <b>Activos:</b>                               |                |               |
| <b>No Corrientes:</b>                         |                |               |
| Cross currency swaps                          | 84.041         | 13.646        |
| Swaps de tasa de interés                      | 5.993          | 18.170        |
| <b>Total derivados no corrientes</b>          | <b>90.034</b>  | <b>31.816</b> |
| <b>Corrientes:</b>                            |                |               |
| Swaps de tasa de interés                      | 24.168         | 61.809        |
| Forward de tipo de cambio                     | 1.037          | -             |
| <b>Total derivados corrientes</b>             | <b>25.205</b>  | <b>61.809</b> |
| <b>Total derivados activos <sup>(1)</sup></b> | <b>115.239</b> | <b>93.625</b> |
| <b>Pasivos:</b>                               |                |               |
| <b>No Corrientes:</b>                         |                |               |
| Swaps de tasa de interés                      | 11.065         | 3.781         |
| <b>Total derivados no corrientes</b>          | <b>11.065</b>  | <b>3.781</b>  |
| <b>Corrientes:</b>                            |                |               |
| Cross currency swaps                          | 19.293         | 14.942        |
| Swaps de tasa de interés                      | 2.946          | 24.023        |
| <b>Total derivados corrientes</b>             | <b>22.239</b>  | <b>38.965</b> |
| <b>Total derivados pasivos</b>                | <b>33.304</b>  | <b>42.746</b> |

<sup>(1)</sup> La variación corresponde a la disminución en las tasas forward utilizadas para la valoración y el vencimiento de swaps, disminuyendo los derechos en swaps de tasa de interés; así como el incremento en las tasas de cambio utilizadas en la valoración de las operaciones cross currency swaps, incrementando los derechos esperados en las operaciones de cobertura vigentes.

Al 31 de diciembre de 2024, la Empresa cuenta con instrumentos derivados tipo swap de tasa de interés designados como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo para cubrir el riesgo de tasa de interés asociado a los flujos de caja futuros de las operaciones de financiamiento con tasa de interés variable.

Asimismo, la Empresa cuenta con instrumentos derivados tipo swap de tasa de interés y cross currency swaps designados como instrumentos de cobertura de valor razonable para cubrir la variabilidad en la valoración de una operación de financiamiento con tasa de interés fija y dos operaciones de financiamiento en moneda extranjera con tasa de interés variable.

Además, cuenta con instrumentos derivados tipo forward de tasa de cambio para cubrir necesidades de liquidez.

El detalle sobre las condiciones faciales de los instrumentos, la determinación de la efectividad de la cobertura y sus efectos en el estado de resultados integrales se describe en la nota 4 *Administración de riesgos financieros*.

A continuación, se presenta el movimiento de las coberturas de flujo de efectivo en el otro resultado integral:

|   | <b>2024</b>     | <b>2023</b>      |
|---|-----------------|------------------|
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>67.927</b>   | <b>220.111</b>   |
| Utilidad en valoración de swaps de tasa de interés                        | 19.827          | 20.479           |
| Reclasificación al resultado de swaps de tasa de interés                  | (60.491)        | (162.998)        |
| Pérdida en valoración de forward de tasa de cambio                        | (4.906)         | (39.789)         |
| Reclasificación al resultado por liquidación de forward de tasa de cambio | 253             | 4.054            |
| Reclasificación a proyectos en construcción de forward de tasa de cambio  | (84)            | 14.957           |
| Diferencia en cambio efectivo restringido                                 | 2.083           | 11.113           |
| <b>Total movimiento del período <sup>(1)</sup></b>                        | <b>(43.318)</b> | <b>(152.184)</b> |
| <b>Saldo final</b>  | <b>24.609</b>   | <b>67.927</b>    |

<sup>(1)</sup> Ver nota 38 *Otro resultado integral neto de impuestos*.

### 13. Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido

|  | 2024           | 2023           |
|--|----------------|----------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo <sup>(1)</sup> | 447.170        | 202.102        |
| Efectivo restringido <sup>(2)</sup>                | 2.978          | 2.591          |
| <b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>   | <b>450.148</b> | <b>204.693</b> |
| Menos porción no corriente                         | 2.928          | 2.541          |
| <b>Total porción corriente</b>                     | <b>447.220</b> | <b>202.152</b> |

<sup>(1)</sup> Efectivo y equivalentes de efectivo:

|  | 2024           | 2023           |
|--|----------------|----------------|
| Bancos y corporaciones <sup>(*)</sup>            | 430.538        | 121.159        |
| Equivalentes de efectivo <sup>(**)</sup>         | 16.552         | 80.876         |
| Caja   | 80             | 67             |
| <b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b> | <b>447.170</b> | <b>202.102</b> |

Estas cuentas proporcionaron una rentabilidad promedio del 9% E.A. (2023 – 13,03% E.A).

<sup>(\*)</sup> Los bancos incluyen saldos en moneda extranjera por USD \$3.496 (2023 – USD \$6.031).

<sup>(\*\*)</sup> El saldo de los equivalentes de efectivo comprende:

| Títulos participativos | 2024          | 2023          |
|------------------------|---------------|---------------|
| Fiduciaria Bancolombia | 10.907        | 38.770        |
| Corredores Asociados   | 5.234         | 381           |
| Fiduciaria BBVA        | 398           | -             |
| Fiduciaria Bogotá      | 10            | 41.336        |
| Otros                  | 3             | 389           |
| <b>Total</b>           | <b>16.552</b> | <b>80.876</b> |

La calificación asignada de riesgo de crédito fue “AAA” y de riesgo de mercado fue “1 y 2” para los recursos que tiene la Empresa invertidos en fondos de inversión colectiva.

## (2) Efectivo Restringido:

|                                   | <b>2024</b>  | <b>2023</b>  |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Porción no corriente (***)        | 2.928        | 2.541        |
| Porción corriente                 | 50           | 50           |
| <b>Total efectivo restringido</b> | <b>2.978</b> | <b>2.591</b> |

(\*\*\*) Corresponde a la administración a través de una fiducia de los recursos del Fondo de Solidaridad, los cuales son ayudas económicas para apoyar la atención de situaciones de salud de alto costo de los trabajadores. Se constituye con aportes de la Empresa y de los trabajadores en proporciones iguales (50% y 50%) equivalente al 1% del valor del salario básico de los trabajadores. Este fondo proporcionó una rentabilidad de 9,64% E.A durante 2024 (2023 - 15,81% E.A.), rendimientos que se abonan al mismo fondo. Ver nota 24 *Cuentas por pagar*.

No hay restricciones o limitaciones adicionales a las indicadas anteriormente.

## 14. Otros activos

El siguiente es el detalle de los otros activos:

|  | <b>2024</b>   | <b>2023</b>   |
|--|---------------|---------------|
| Gastos pagados por anticipado <sup>(1)</sup> | 35.402        | 22.303        |
| Otros  | 2.610         | 2.854         |
| <b>Total otros activos</b>                   | <b>38.012</b> | <b>25.157</b> |

(1) El detalle de los gastos pagados por anticipado es el siguiente:

|  | <b>2024</b>   | <b>2023</b>   |
|--|---------------|---------------|
| Seguros daños materiales combinados        | 21.313        | 11.727        |
| Seguro de cirugía y hospitalización        | 7.218         | 5.755         |
| Seguros responsabilidad civil              | 2.218         | 2.172         |
| Póliza de cumplimiento                     | 1.763         | 1.679         |
| Seguro vida y accidentes                   | 563           | 554           |
| Otras pólizas                              | 2.327         | 416           |
| <b>Total gastos pagados por anticipado</b> | <b>35.402</b> | <b>22.303</b> |

El efecto en resultados producto de la amortización de los gastos pagados por anticipado es de \$56.414 (2023 – \$55.135). El incremento corresponde principalmente a la contratación del seguro de daños materiales combinados, vida y accidentes.

## 15. Inventarios

El siguiente es el detalle del valor de los inventarios:

|   | 2024          | 2023          |
|---|---------------|---------------|
| Materiales y repuestos menores para generación Hidráulica | 33.172        | 29.526        |
| <b>Total inventarios</b>                                  | <b>33.172</b> | <b>29.526</b> |

Durante el año fueron reconocidos \$11.655 (2023 - \$8.554) por consumos y gastos por pérdidas de inventario por obsolescencia o daños y \$700 por recuperación por deterioro de inventario (2023 gasto por deterioro - \$2.172).

Los inventarios de la Empresa son principalmente para el uso en plantas y han sido mantenidos en niveles razonables evitando el deterioro de estos por desuso u obsolescencia.

## 16. Activos por impuestos

El saldo de los activos por impuestos comprende:

|  | 2024          | 2023         |
|--|---------------|--------------|
| Saldo a favor por impuesto de renta <sup>(1)</sup>   | 13.147        | -            |
| Saldo a favor impuesto de industria y comercio e IVA | 7.958         | 3.309        |
| Anticipo contribuciones especiales                   | 835           | 1.106        |
| <b>Total activos por impuestos</b>                   | <b>21.940</b> | <b>4.415</b> |

<sup>(1)</sup> Corresponde al saldo a favor por impuesto de renta del año. Ver nota 21 *Impuestos, contribuciones y tasas*.

## 17. Capital

El capital suscrito y pagado estaba conformado así:

| Accionista                           | 2024                 |                |               |
|--------------------------------------|----------------------|----------------|---------------|
|                                      | Número de Acciones   | Valor          | %             |
| BRE Colombia Hydro Investments, S.L  | 1.219.965.569        | 141.126        | 99,70         |
| Minoritarios                         | 3.523.535            | 407            | 0,29          |
| Acciones readquiridas <sup>(1)</sup> | 163.775              | 19             | 0,01          |
| BRE Colombia ISA Holdings Limited    | 1                    | -              | 0,00          |
| <b>Total capital social</b>          | <b>1.223.652.880</b> | <b>141.552</b> | <b>100,00</b> |

**2023**

| Accionista                          | Número de Acciones   | Valor          | %             |
|-------------------------------------|----------------------|----------------|---------------|
| BRE Colombia Hydro Investments, S.L | 1.219.965.569        | 141.125        | 99,70         |
| Minoritarios                        | 3.687.310            | 427            | 0,30          |
| BRE Colombia ISA Holdings Limited   | 1                    | -              | 0,00          |
| <b>Total capital social</b>         | <b>1.223.652.880</b> | <b>141.552</b> | <b>100,00</b> |

<sup>(1)</sup> Ver nota 18 Reservas.

No existe ninguna restricción para el reparto de dividendos o para el reembolso de capital para estas acciones, sin embargo, los estatutos de la Empresa definen la fórmula como se determina la utilidad líquida, la cual es la base sobre la cual la Asamblea de Accionistas define el reparto anual de dividendos.

La fórmula establece que a la utilidad después de impuestos, se le restan las reservas de ley, se enjugan pérdidas en caso de existir y se restan reservas (en caso de definirse) para mantener la calificación crediticia y/o para cumplir compromisos adquiridos con acreedores financieros.

## 18. Reservas

El saldo de reservas al 31 de diciembre comprende:

|   | 2024             | 2023           |
|---|------------------|----------------|
| Reserva ocasional de inversiones <sup>(1)</sup>                           | 1.054.968        | 777.776        |
| Reserva legal <sup>(2)</sup>  | 70.776           | 70.776         |
| Reserva ocasional para futuras readquisiciones de acciones <sup>(3)</sup> | 14.553           | 15.229         |
| <b>Total Reservas</b>   | <b>1.140.297</b> | <b>863.781</b> |

<sup>(1)</sup> La Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó destinar la utilidad neta del año 2023 por valor de \$1.035.150 para aumentar la reserva ocasional de inversiones.

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas reunida en el mes de mayo de 2024 aprobó destinar \$757.958 para distribuirlos como dividendos equivalentes a \$619,42<sup>(\*)</sup> por acción sobre 1.223.652.880 acciones en circulación; recursos que se liberaron de la reserva ocasional de inversiones y fueron pagados el 29 de mayo de 2024.

<sup>(\*)</sup> Valores expresados en pesos colombianos

(2) Al 31 de diciembre de 2024 la reserva legal es equivalente al 50% del capital suscrito. Esta reserva no es distribuible antes de la liquidación de la Empresa, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas netas anuales.

(3) En el mes de octubre de 2024, se readquirieron un total de 163.775 acciones por \$676 que corresponden al 0,0133841% de la composición accionaria.

## 19. Operaciones de financiamiento

El saldo de operaciones de financiamiento al 31 de diciembre comprende:

| Detalle                                      | 2024           | 2023           |
|--|----------------|----------------|
| Operaciones de financiamiento <sup>(1)</sup> | 10.897.832     | 10.423.419     |
| Menos porción no corriente <sup>(2)</sup>    | 10.148.678     | 9.676.437      |
| <b>Total porción corriente</b>               | <b>749.154</b> | <b>746.982</b> |

(1) El saldo de esta cuenta está conformado como sigue:

|  | 2024             | 2023             | Vencimiento |
|--|------------------|------------------|-------------|
| <b>Créditos Bancarios</b>                  |                  |                  |             |
| Bancolombia                                | 1.639.826        | 1.396.801        | 2027 - 2032 |
| Export Development Canadá                  | 1.210.315        | 1.211.704        | 2027 - 2032 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corporation - SMBC | 954.373          | 955.661          | 2028 - 2029 |
| Banco de Bogotá                            | 647.737          | 495.974          | 2028 - 2034 |
| Citibank (*)                               | 556.326          | 494.682          | 2027 - 2030 |
| Banco BBVA (**)                            | 532.570          | 515.817          | 2027 - 2033 |
| Banco Davivienda                           | 419.690          | 101.545          | 2033 - 2034 |
| Scotiabank Colpatría                       | 204.201          | 205.259          | 2026        |
| Banco Popular                              | 184.753          | 199.611          | 2028 - 2030 |
| Corredores Davivienda S.A.C.B.             | 146.118          | -                | 2033        |
| Banco de Occidente                         | 129.550          | 152.515          | 2034        |
| Santander España                           | 115.936          | 114.142          | 2032        |
| Banco Itaú                                 | 63.041           | 61.337           | 2030        |
| Banco Av Villas                            | 37.511           | 42.555           | 2028        |
|  | <b>6.841.947</b> | <b>5.947.603</b> |             |
| <b>Bonos y Papeles Comerciales</b>         |                  |                  |             |
| Bonos 10 años - emisión 2023 SM (***)      | 492.915          | 494.263          | 2033        |
| Bonos 7 años - emisión 2018                | 377.455          | 377.471          | 2025        |
| Bonos 15 años - emisión 2019               | 373.913          | 375.139          | 2034        |
| Bonos 8 años - emisión 2019                | 357.671          | 357.671          | 2027        |
| Bonos 8 años - emisión 2020                | 251.458          | 251.458          | 2028        |
| Bonos 15 años - emisión 2022               | 245.267          | 246.160          | 2037        |

|                                       |                   |                   |             |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Bonos 5 años - emisión 2021           | 240.583           | 240.582           | 2026        |
| Bonos 30 años - emisión 2018          | 226.945           | 227.949           | 2048        |
| Bonos 30 años - emisión 2019          | 213.151           | 213.847           | 2049        |
| Bonos 10 años - emisión 2023 SM (***) | 205.195           | 206.381           | 2033        |
| Bonos 25 años - emisión 2020          | 201.712           | 202.604           | 2045        |
| Bonos 8 años - emisión 2021           | 195.832           | 196.894           | 2029        |
| Bonos 20 años – emisión 2021          | 169.146           | 170.066           | 2041        |
| Bonos 12 años - emisión 2018          | 151.238           | 151.904           | 2030        |
| Bonos 7 años - emisión 2022           | 113.542           | 113.957           | 2029        |
| Bonos 12 años - emisión 2016          | 98.461            | 98.696            | 2028        |
| Bonos 15 años - emisión 2009          | -                 | 392.386           | 2024        |
|                                       | <b>3.914.484</b>  | <b>4.317.428</b>  |             |
| <b>Arrendamientos</b>                 |                   |                   |             |
| Arrendamientos (***)                  | 141.401           | 158.388           | 2024 - 2056 |
| <b>Total</b>                          | <b>10.897.832</b> | <b>10.423.419</b> |             |

(\*) El crédito cuenta con una cobertura de moneda total a través de un Cross Currency Swap, el cual, después de dar efecto proforma por la diferencia en cambio, tiene un valor nominal de \$489.690.

(\*\*) El crédito cuenta con una cobertura total a valor razonable y su valor nominal es de \$546.797.

(\*\*\*) Corresponde a las emisiones dirigidas a Davivienda en el Segundo Mercado.

(\*\*\*\*) Ver nota 36. *Arrendamientos*.

(2) El vencimiento para los próximos años de las obligaciones financieras no corrientes es como sigue:

| Año de vencimiento                | Valor             |
|-----------------------------------|-------------------|
| 2026                              | 759.165           |
| 2027                              | 1.258.872         |
| 2028                              | 1.143.326         |
| 2029                              | 1.257.768         |
| 2030 y siguientes                 | 5.729.547         |
| <b>Total porción no corriente</b> | <b>10.148.678</b> |

Durante el 2024 se cancelaron obligaciones financieras y arrendamientos por \$1.319.584 (2023 - \$655.621).

La Empresa tiene respaldadas sus obligaciones con entidades financieras a través de pagarés.

Existen una serie de compromisos adquiridos con los acreedores financieros, los cuales están delimitados en algunos de los contratos de financiación firmados. Los compromisos son permanentemente monitoreados por los acreedores y las agencias calificadoras de riesgo y a la fecha ISAGEN ha cumplido con cada uno de ellos.

## 20. Obligaciones con vinculados

Los créditos con vinculados están subordinados a la deuda senior.

El valor de los créditos es como sigue:

|  | <b>2024</b>      | <b>2023</b>      |
|--|------------------|------------------|
| Colombia Subco Holdings Limited          | 2.545.215        | 2.551.275        |
| <b>Total obligaciones con vinculados</b> | <b>2.545.215</b> | <b>2.551.275</b> |
| Menos porción no corriente               | 2.542.108        | 2.541.954        |
| <b>Total porción corriente</b>           | <b>3.107</b>     | <b>9.321</b>     |

Las obligaciones con vinculados se encuentran a tasa de mercado con vencimiento en 2049.

## 21. Impuestos, contribuciones y tasas

El saldo de impuestos, contribuciones y tasas al 31 de diciembre comprende:

|  | <b>2024</b>      | <b>2023</b>      |
|--|------------------|------------------|
| Impuesto a la renta diferido <sup>(1)</sup>      | 4.654.129        | 4.505.801        |
| Retención en la fuente                           | 17.660           | 26.267           |
| Impuesto sobre las ventas y municipales          | 2.935            | 2.814            |
| Contribuciones por pagar                         | 19               | -                |
| Impuesto sobre la renta corriente <sup>(2)</sup> | -                | 89.000           |
| <b>Total impuestos, contribuciones y tasas</b>   | <b>4.674.743</b> | <b>4.623.882</b> |
| Menos porción no corriente                       | 4.654.129        | 4.505.801        |
| <b>Total Menos porción corriente</b>             | <b>20.614</b>    | <b>118.081</b>   |

### (1) Impuesto a la renta diferido

El detalle del impuesto de renta diferido es como sigue:

|                                       | <b>2024</b>      | <b>2023</b>      |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Impuesto diferido activo              | 109.809          | 92.056           |
| Impuesto diferido pasivo              | 4.763.938        | 4.597.857        |
| <b>Impuesto diferido pasivo, neto</b> | <b>4.654.129</b> | <b>4.505.801</b> |

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

|   | 2024             | 2023             |
|---|------------------|------------------|
| Saldo inicial                                       | 4.505.801        | 4.423.094        |
| Cargo al estado del resultado integral              | 154.289          | 151.518          |
| Impuesto diferido compañías fusionadas              | 718              | -                |
| Efecto impuesto diferido en otro resultado Integral | (6.679)          | (68.811)         |
| <b>Total impuesto diferido pasivo, neto</b>         | <b>4.654.129</b> | <b>4.505.801</b> |

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, es el siguiente:

### Impuestos diferidos activos:

|  | Otros activos | Obligaciones financieras | Otros pasivos | Total          |
|--|---------------|--------------------------|---------------|----------------|
| <b>Dic-31-2022</b>                             | <b>1.092</b>  | <b>68.905</b>            | <b>50.418</b> | <b>120.415</b> |
| Cargo (abono) al estado del resultado integral | 607           | (50.490)                 | 7.909         | (41.974)       |
| Abono (abono) al otro resultado integral       | -             | -                        | 13.615        | 13.615         |
| <b>Dic-31-2023</b>                             | <b>1.699</b>  | <b>18.415</b>            | <b>71.942</b> | <b>92.056</b>  |
| Cargo (abono) al estado del resultado integral | (613)         | 23.348                   | 149           | 22.884         |
| Abono (abono) al otro resultado integral       | -             | -                        | (5.131)       | (5.131)        |
| <b>Dic-31-2024</b>                             | <b>1.086</b>  | <b>41.763</b>            | <b>66.960</b> | <b>109.809</b> |

### Impuestos diferidos pasivos:

|  | Propiedades planta y equipo | Otros activos  | Total            |
|--|-----------------------------|----------------|------------------|
| <b>Dic-31-2022</b>                     | <b>4.362.790</b>            | <b>180.719</b> | <b>4.543.509</b> |
| Cargo (abono) del resultado integral   | 150.121                     | (40.577)       | 109.544          |
| Abono al otro resultado integral       | -                           | (55.196)       | (55.196)         |
| <b>Dic-31-2023</b>                     | <b>4.512.911</b>            | <b>84.946</b>  | <b>4.597.857</b> |
| Cargo al estado del resultado integral | 172.712                     | 4.461          | 177.173          |
| Impuesto diferido compañías fusionadas | 718                         | -              | 718              |
| Abono al otro resultado integral       | -                           | (11.810)       | (11.810)         |
| <b>Dic-31-2024</b>                     | <b>4.686.341</b>            | <b>77.597</b>  | <b>4.763.938</b> |

El detalle del cargo a resultados es el siguiente:

|  | 2024           | 2023           |
|--|----------------|----------------|
| Impuestos diferidos activos                  | (22.884)       | 41.974         |
| Impuestos diferidos pasivos                  | 177.173        | 109.544        |
| <b>Total gasto por impuesto diferido (*)</b> | <b>154.289</b> | <b>151.518</b> |

- (\*) El mayor impacto en el aumento del impuesto diferido activo se da por la diferencia temporaria derivada de la diferencia en cambio no realizada en créditos en moneda extranjera. En el último año gravable la TRM incrementó \$587,10 pesos, generando un incremento significativo del valor contable de la deuda en moneda extranjera, cuya base fiscal se mantiene a la TRM de su reconocimiento inicial y solo tendrá efecto al momento de la liquidación o pago parcial de las obligaciones.

En cuanto al pasivo por impuesto diferido, el incremento registrado se atribuye principalmente a la diferencia temporaria entre el valor contable y fiscal de la propiedad, planta y equipo y la aplicación de diferentes vidas útiles contables y fiscales, entre ellas destacan, como novedad del 2024, el inicio de la depreciación acelerada fiscal a 3 años de Bosques Solares 503 y 504 y, Caruquia y Guanaquitas, que en el año anterior se depreciaron conforme a las vidas útiles estabilizadas, en el presente periodo se están depreciando bajo un enfoque acelerado, para todos los casos amparados en el uso del beneficio de la Ley 1715 de 2014.

## (2) Impuesto sobre la renta corriente

Para el cálculo de la provisión del impuesto sobre la renta corriente, se tuvieron en cuenta, entre otros, los siguientes criterios:

- La tarifa general del impuesto sobre la renta a partir del año 2023 es del 35% más sobretasa del 3% para las compañías generadoras de energía hidroeléctrica. Sin embargo, ISAGEN, por contrato de estabilidad jurídica, podrá aplicar la tarifa del 33% hasta el año gravable 2030.
- La tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales para entidades nacionales es del 15%.
- El 4 de junio de 2010, ISAGEN y la Nación (a través del Ministerio de Minas y Energía) suscribieron un contrato de estabilidad jurídica para toda la Empresa por un período de 20 años. Mediante este contrato se estabilizaron normas tributarias, algunas disposiciones aduaneras y otras relacionadas con servicios públicos. Entre las normas tributarias se destacan: tarifa del impuesto de renta ordinario, deducción especial del 30% por nuevas inversiones en activos fijos reales productivos, descuento tributario por IVA pagado en la importación de maquinaria pesada para industrias básicas, exclusión de renta presuntiva para Empresas de servicios públicos domiciliarios y las que desarrollan la actividad complementaria de generación de energía y la exención de tributos para el crédito público externo.

Con este contrato se garantiza que, en caso de modificaciones adversas de las normas estabilizadas en el contrato, continuarán aplicándose dichas normas durante la vigencia de este.

- La Ley 1430 de 2010 eliminó la deducción especial por inversiones realizadas en activos fijos productivos establecida en el artículo 158-3 del Estatuto Tributario, sin embargo, con la suscripción del contrato de estabilidad jurídica indicado anteriormente, esta norma fue estabilizada por un término de 20 años.

En aplicación de esta disposición y con base en las inversiones realizadas por compra directa, ISAGEN disminuyó la renta líquida ordinaria del período en \$11.667 (2023 - \$103.855).

- El valor del descuento en el impuesto de renta sobre las inversiones en proyectos de investigación, desarrollo tecnológico o innovación, calificados por el Consejo Nacional de Beneficios Tributarios en Ciencia y Tecnología en Innovación, es del 30%. Los costos y gastos que dan lugar a este descuento no podrán ser capitalizados ni tomados como costo o deducción nuevamente por el contribuyente.
- En el año 2024, ISAGEN hizo uso de la deducción especial por inversión en fuentes no convencionales de Energía a que se refiere el artículo 11 de la Ley 1715 de 2014 por valor de \$103.416. La base de esta deducción es la inversión realizada por Bosques Solares de los Llanos 1, 2 & 3 en fuentes no convencionales de energía (FNCE), beneficio trasladado a ISAGEN vía fusión en diciembre de 2024.
- Deducibilidad del 100% de los impuestos causados y pagados efectivamente durante el año o período gravable, siempre y cuando tengan relación de causalidad con la actividad económica del contribuyente.
- En el 2024 la Empresa aplicó descuento por el IVA pagado en la importación, formación, construcción o adquisición de activos fijos reales productivos por \$12.804 (2023 - \$1.160).
- Descuento tributario por donaciones durante el año gravable 2024 \$3.073 (2023 - \$2.034).
- Las operaciones en moneda extranjera implicaron un ajuste fiscal en diferencia en cambio no gravada por \$12.761 (2023 – \$47.427).

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre la renta ordinaria al 31 de diciembre:

|  | 2024            | 2023           |
|--|-----------------|----------------|
| Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta | 1.293.759       | 1.512.687      |
| <b>Más gastos no deducibles e ingresos gravables:</b>    |                 |                |
| Provisiones  | 14.625          | 20.269         |
| Castigo de proyectos                                     | 80              | 3.951          |
| Otros gastos no deducibles                               | 122.121         | 57.127         |
| Rentas pasivas (*)                                       | 8.404           | -              |
| Otros ingresos   | 311             | 4.069          |
| <b>Menos ingresos no gravables y gastos deducibles:</b>  |                 |                |
| Ingresos no gravables por recuperaciones                 | 24.151          | 4.353          |
| Provisiones deducibles                                   | 21.514          | 16.773         |
| Mayor gasto depreciación fiscal                          | 488.509         | 407.368        |
| Deducción activos fijos reales productivos               | 11.667          | 103.855        |
| Otros gastos deducibles (**)                             | 136.748         | 26.167         |
| Otros ingresos no gravados                               | 29.876          | 41.162         |
| <b>Renta líquida gravable</b>                            | <b>726.835</b>  | <b>998.425</b> |
| <b>Ganancia ocasional gravable</b>                       | <b>-</b>        | <b>54</b>      |
| Tasa impositiva impuesto de renta                        | 33%             | 33%            |
| Tasa impositiva ganancias ocasionales                    | 15%             | 15%            |
| Impuesto sobre la renta ordinario                        | 239.856         | 329.480        |
| Impuesto a las ganancias ocasionales                     | -               | 8              |
| <b>Total impuesto sobre la renta corriente</b>           | <b>239.856</b>  | <b>329.488</b> |
| Ajuste provisión renta año anterior                      | (5.002)         | (3.469)        |
| <b>Total impuesto con cargo a resultados</b>             | <b>234.854</b>  | <b>326.019</b> |
| Retenciones en la fuente y saldos a favor                | (208.567)       | (210.187)      |
| Saldo por pagar año anterior                             | 89.000          | 240.353        |
| Descuento tributario                                     | (15.878)        | (2.979)        |
| Compra títulos (**)                                      | (5.412)         | -              |
| Pago renta   | (78.586)        | (237.099)      |
| Anticipo impuesto de renta                               | (28.558)        | (27.107)       |
| <b>Saldo (a favor) por pagar (***)</b>                   | <b>(13.147)</b> | <b>89.000</b>  |

(\*) Corresponde a rentas pasivas de ISAGEN Renewable Energy Ltd. Se integran a la base gravable de ISAGEN por ser considerada una entidad controlada del exterior (ECE).

(\*\*) La base de esta deducción es la inversión realizada por Bosques Solares de los Llanos 1, 2 & 3 en fuentes no convencionales de energía (FNCE), beneficio trasladado a ISAGEN vía fusión en diciembre de 2024.

(\*\*\*) En 2024 ISAGEN adquirió certificados de inversión en la industria cinematográfica imputables a la declaración de renta del año gravable 2023.

(\*\*\*\*) Para el 2024, se presentó saldo a favor, el cual fue reclasificado a activos por impuestos para efectos de presentación. Ver nota 16. *Activos por impuestos.*

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta se presenta a continuación:

|   | 2024           |            | 2023           |            |
|---|----------------|------------|----------------|------------|
|   | Valor          | Tasa       | Valor          | Tasa       |
| Impuesto sobre la utilidad antes de impuestos           | 426.940        | 33%        | 499.187        | 33%        |
| <b>Más gastos no deducibles e ingresos gravables:</b>   |                |            |                |            |
| Provisiones   | 4.826          | 0%         | 6.689          | 0%         |
| Castigo de proyectos                                    | 26             | 0%         | 1.304          | 0%         |
| Otros gastos no deducibles                              | 40.300         | 3%         | 18.852         | 2%         |
| Rentas pasivas  | 2.773          | 0%         | -              | 0%         |
| Otros ingresos  | 104            | 0%         | 1.343          | 0%         |
|   | <b>48.029</b>  | <b>4%</b>  | <b>28.188</b>  | <b>2%</b>  |
| <b>Menos ingresos no gravables y gastos deducibles:</b> |                |            |                |            |
| Ingresos no gravables por recuperaciones                | 7.970          | 1%         | 1.436          | 0%         |
| Provisiones deducibles                                  | 7.100          | 1%         | 5.535          | 0%         |
| Mayor gasto depreciación fiscal                         | 161.208        | 12%        | 134.432        | 9%         |
| Deducción activos fijos reales productivos              | 3.850          | 0%         | 34.272         | 2%         |
| Otros gastos deducibles                                 | 45.127         | 3%         | 8.635          | 1%         |
| Otros ingresos no gravados                              | 9.858          | 1%         | 13.584         | 1%         |
|   | <b>235.113</b> | <b>18%</b> | <b>197.894</b> | <b>13%</b> |
| <b>Impuesto sobre la renta ordinario</b>                | <b>239.856</b> | <b>19%</b> | <b>329.480</b> | <b>22%</b> |
| <b>Impuesto por ganancia ocasional</b>                  | <b>-</b>       | <b>0%</b>  | <b>8</b>       | <b>0%</b>  |
| <b>Impuesto Diferido</b>                                | <b>154.289</b> | <b>12%</b> | <b>151.518</b> | <b>10%</b> |
|   | <b>394.145</b> | <b>31%</b> | <b>481.006</b> | <b>32%</b> |

## 22. Beneficios a empleados

El detalle de los beneficios a empleados es el siguiente:

|   | 2024           | 2023           |
|---|----------------|----------------|
| Pensiones de jubilación y otros beneficios post-empleo <sup>(1)</sup> | 110.624        | 130.814        |
| Beneficios largo plazo <sup>(2)</sup>                                 | 20.102         | 19.879         |
| Beneficios corto plazo  | 33.518         | 33.037         |
| <b>Total beneficios a empleados</b>                                   | <b>164.244</b> | <b>183.730</b> |
| Menos porción no corriente  | 130.726        | 150.693        |
| <b>Total porción corriente</b>  | <b>33.518</b>  | <b>33.037</b>  |

- (1) La disminución obedece principalmente a la actualización de los pasivos actuariales producto de nuevas mediciones en los cálculos al 31 de diciembre del 2024; lo anterior debido principalmente al aumento en la tasa de descuento utilizada en la valoración.

El detalle de los beneficios post-empleo en el estado de posición financiera es el siguiente:

|  | <b>2024</b>    | <b>2023</b>    |
|--|----------------|----------------|
| Beneficios médicos posteriores a la relación laboral (*) | 74.586         | 77.851         |
| Pensiones neto (**)                                      | 26.822         | 41.208         |
| Cesantías retroactivas (***)                             | 4.117          | 6.382          |
| Auxilio educativo y contribuciones                       | 5.099          | 5.373          |
| <b>Total</b>   | <b>110.624</b> | <b>130.814</b> |

- (\*) El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera es como sigue:

|                              | <b>2024</b>   | <b>2023</b>   |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo inicial                | 77.851        | 51.472        |
| Costo por intereses          | 9.251         | 6.913         |
| Costo por servicios          | 1.839         | 1.037         |
| Pagos                        | (4.976)       | (4.334)       |
| (Ganancia) Pérdida actuarial | (9.379)       | 22.763        |
| <b>Saldo final</b>           | <b>74.586</b> | <b>77.851</b> |

- (\*\*) Los montos reconocidos en el estado de situación financiera se determinan de la siguiente manera:

|   | <b>2024</b>   | <b>2023</b>   |
|---|---------------|---------------|
| Valor actual de las obligaciones (a)            | 74.843        | 78.688        |
| Valor razonable de los activos del plan (b)     | (48.021)      | (37.480)      |
| <b>Total pasivo por pensiones de jubilación</b> | <b>26.822</b> | <b>41.208</b> |

- (a) Movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

|                              | <b>2024</b>   | <b>2023</b>   |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo inicial                | 78.688        | 62.650        |
| Costo por intereses          | 8.783         | 8.130         |
| Pagos                        | (7.294)       | (6.668)       |
| (Ganancia) Pérdida actuarial | (5.334)       | 14.576        |
| <b>Saldo Final</b>           | <b>74.843</b> | <b>78.688</b> |

## (b) Movimiento del valor razonable de los activos del plan:

|                    | <b>2024</b>     | <b>2023</b>     |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo inicial      | (37.480)        | (39.467)        |
| Aportes            | 4.259           | 4.603           |
| Pagos de pensiones | 9.184           | 8.240           |
| Rendimientos       | (23.984)        | (10.856)        |
| <b>Saldo final</b> | <b>(48.021)</b> | <b>(37.480)</b> |

ISAGEN constituyó una fiducia administrada por Fiducoldex para soportar las pensiones de jubilación. El fondo se protocolizó el 23 de agosto de 2021 con una vigencia de 5 años.

(\*\*\*) El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

|                     | <b>2024</b>  | <b>2023</b>  |
|---------------------|--------------|--------------|
| Saldo inicial       | 6.382        | 5.790        |
| Costo por intereses | 476          | 643          |
| Costo por servicios | 199          | 202          |
| Pagos               | (4.343)      | (2.132)      |
| Pérdida actuarial   | 1.403        | 1.879        |
| <b>Saldo final</b>  | <b>4.117</b> | <b>6.382</b> |

Las principales estimaciones utilizadas para el cálculo actuarial son las siguientes:

|  | <b>2024</b> | <b>2023</b> |
|--|-------------|-------------|
| Tasa de descuento (nominal) (***)                            | 12,70%      | 11,70%      |
| Incremento de las pensiones de la seguridad social (nominal) | 4,5%        | 4,5%        |
| Incremento de las pensiones (nominal)                        | 4,5%        | 4,5%        |
| Incremento salarial (nominal)                                | 5,5%        | 5,5%        |
| Inflación de precios de largo plazo                          | 4,5%        | 4,5%        |

(\*\*\*\*) El aumento corresponde a mayores rendimientos de los bonos de gobierno.

ISAGEN estableció su hipótesis de tasa de descuento basándose en el supuesto de inflación y la curva de rendimiento de los Bonos del Gobierno (Curva de TES B en pesos) denominados en unidades de valor real (UVR), los cuales cuentan con calificación “Investment Grade” a partir del 2010.

Las tasas de la curva de rendimiento real son obtenidas de la información que diariamente publica la Bolsa de Valores de Colombia.

En el siguiente cuadro se observa el comportamiento en el valor presente de la obligación por cada uno de los beneficios post-empleo y largo plazo, con relación a la variación porcentual en 50 puntos básicos por encima o por debajo de la utilizada para el cálculo actual.

| Supuestos  | Pensión | Cesantías | Educación | Quinquenio | Antigüedad | Médicos | TOTAL   |
|--|---------|-----------|-----------|------------|------------|---------|---------|
| <b>Cambio en tasa de descuento</b>                 |         |           |           |            |            |         |         |
| Aumento en la tasa de descuento en +0,5%           | 72.245  | 4.010     | 4.936     | 800        | 18.799     | 71.141  | 171.931 |
| Disminución en la tasa de descuento en -0,5%       | 77.617  | 4.229     | 5.272     | 842        | 19.788     | 78.334  | 186.082 |
| <b>Cambio en el incremento salarial</b>            |         |           |           |            |            |         |         |
| Aumento en incremento salarial en +0,5%            |         | 4.289     |           | 845        | 19.865     |         | 24.999  |
| Disminución en incremento salarial en -0,5%        |         | 3.951     |           | 797        | 18.723     |         | 23.471  |
| <b>Cambio en incremento en el beneficio</b>        |         |           |           |            |            |         |         |
| Aumento en incremento en el beneficio en +0,5%     |         |           | 5.295     |            |            |         | 5.295   |
| Disminución en incremento en el beneficio en -0,5% |         |           | 4.913     |            |            |         | 4.913   |
| <b>Cambio en tendencia médica</b>                  |         |           |           |            |            |         |         |
| Aumento en tendencia médica en +0,5%               |         |           |           |            |            | 77.972  | 77.972  |
| Disminución en tendencia médica en -0,5%           |         |           |           |            |            | 71.471  | 71.471  |
| <b>Base de la Obligación</b>                       | 74.844  | 4.116     | 5.099     | 821        | 19.282     | 74.586  | 178.748 |
| <b>Duración del plan</b>                           | 8,1     | 6,0       | 7,4       | 5,7        | 5,7        | 10,9    |         |

Nota: No hay miembros activos en el plan de pensión ni en el plan de aporte; por lo tanto, un cambio en el supuesto de incremento salarial no tiene ningún efecto sobre la obligación.

## Resumen de las principales variables demográficas

| Concepto  | Supuesto   |
|---|--|
| Edad de retiro (empleados incluidos en el plan de pensiones de las convenciones colectivas) | 55 años con 20 años de servicio, tanto hombres como mujeres.   |
| Edad de retiro (resto de los empleados)   | De acuerdo con la fecha de nacimiento:<br>- Hombres nacidos antes del 1/1/1954 y mujeres nacidas antes del 1/1/1959:<br>60 años (hombres) y 55 años (mujeres)<br>- Hombres nacidos luego del 1/1/1954 y mujeres nacidas luego del 1/1/1959:<br>62 años (hombres) y 57 años (mujeres) |
| Mortalidad  | RV-08 (Rentistas válidos)  |

El cálculo actuarial incluye 132 jubilados, de los cuales, 120 con pensión compartida, 1 en expectativa de transferir su pensión a Colpensiones y 11 sustituciones vitalicias.

(2) Corresponde a las provisiones por prima de antigüedad y quinquenios de acuerdo con el siguiente detalle:

|                                  | 2024          | 2023          |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Prima de Antigüedad</b>       |               |               |
| Saldo anterior                   | 19.109        | 14.759        |
| Costo por servicio               | 1.424         | 1.044         |
| Costo por interés                | 1.991         | 1.828         |
| (Ganancias) Pérdidas actuariales | (254)         | 4.110         |
| Pagos                            | (2.988)       | (2.632)       |
| <b>Total Prima de Antigüedad</b> | <b>19.282</b> | <b>19.109</b> |
| <b>Quinquenios</b>               |               |               |
| Saldo anterior                   | 770           | 577           |
| Costo por servicio               | 64            | 44            |
| Costo por interés                | 82            | 72            |
| (Ganancias) Pérdidas actuariales | (15)          | 181           |
| Pagos                            | (81)          | (104)         |
| <b>Total Quinquenios</b>         | <b>820</b>    | <b>770</b>    |
| <b>Total</b>                     | <b>20.102</b> | <b>19.879</b> |

Los cargos en el estado del resultado integral por concepto de pensiones, beneficios post-empleo y beneficios de largo plazo son como siguen:

|   | 2024          | 2023          |
|---|---------------|---------------|
| Gasto neto por pensiones – Costo por interés                | 6.906         | 5.831         |
| <b>Beneficios médicos posteriores a la relación laboral</b> |               |               |
| Costo por servicios   | 1.839         | 1.037         |
| Costo por intereses   | 7.007         | 4.756         |
| <b>Auxilio educativo</b>                                    |               |               |
| Costo por servicios   | 230           | 134           |
| Costo por intereses   | 467           | 349           |
| <b>Prima de antigüedad</b>                                  |               |               |
| Costo por servicios   | 1.424         | 1.044         |
| Costo por interés   | 1.991         | 1.828         |
| Ganancias actuariales                                       | (254)         | 4.110         |
| <b>Quinquenios</b>  |               |               |
| Costo por servicio  | 64            | 44            |
| Costo por interés   | 82            | 72            |
| Ganancias actuariales                                       | (15)          | 181           |
| <b>Cesantías retroactivas</b>                               |               |               |
| Costo por servicio  | 199           | 202           |
| Costo por interés   | 476           | 643           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>20.416</b> | <b>20.231</b> |

Los cargos en el otro resultado integral por concepto de pensiones y beneficios post-empleo son como sigue:

|   | <b>2024</b>     | <b>2023</b>   |
|---|-----------------|---------------|
| (Ganancia) Pérdida actuarial por pensiones                                  | (5.334)         | 14.576        |
| Pérdida actuarial por cesantías retroactivas                                | 1.403           | 1.879         |
| (Ganancia) Pérdida por beneficios médicos posteriores a la relación laboral | (9.379)         | 22.763        |
| (Ganancia) Pérdida por auxilio educativo                                    | (786)           | 1.239         |
| Ajuste intereses pensiones y beneficios laborales                           | (1.451)         | 801           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>(15.547)</b> | <b>41.258</b> |

Para efectos de la valuación, el costo anual del auxilio educativo se incrementará de acuerdo con la inflación esperada.

### Revelación adicional bajo normatividad colombiana:

El Decreto 2131 de 2016 estableció la obligatoriedad de revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016 y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de 2016.

El siguiente es el detalle del cálculo con los parámetros anteriores:

| <b>Grupo</b>   | <b>Número de personas</b> | <b>Valor de Reserva Matemática al 31 de diciembre de 2024</b> |
|--|---------------------------|---|
| Personal jubilado con pensión compartida                                 | 120                       | 95.106  |
| Personal jubilado por la Empresa y en expectativa del ISS (Colpensiones) | 1                         | 450   |
| Personal beneficiario compartido con ISS (Colpensiones)                  | 11                        | 3.219   |
| <b>Total</b>   | <b>132</b>                | <b>98.775</b>   |

En el siguiente cuadro se observa el comportamiento en el valor presente de la obligación por cada uno de los beneficios definidos, con relación a la variación porcentual en 100 puntos básicos por encima o por debajo de la utilizada para el cálculo actual.

| <b>Supuestos</b>                           | <b>Pensión</b> |
|--|----------------|
| <b><u>Cambio en tasa de descuento</u></b>  |                |
| Aumento en la tasa de descuento en +1%     | 69.805         |
| Disminución en la tasa de descuento en -1% | 80.578         |

## 23. Provisiones

El saldo de las provisiones es como sigue:

|   | 2024          | 2023          |
|---|---------------|---------------|
| Procesos judiciales <sup>(1)</sup>            | 30.122        | 46.986        |
| Plan de Manejo Ambiental (PMA) <sup>(2)</sup> | 22.563        | 13.763        |
| Desmantelamiento                              | 1.794         | 1.678         |
| <b>Total provisiones:</b>                     | <b>54.479</b> | <b>62.427</b> |
| Menos porción no corriente                    | 35.280        | 57.201        |
| <b>Total provisiones corrientes</b>           | <b>19.199</b> | <b>5.226</b>  |

- (1) Comprende provisiones por procesos tramitados en sede administrativa y la jurisdicción contencioso administrativo por \$ 17.702 (2023 – \$38.740); procesos laborales por \$5.754 (2023 \$1.921) y procesos civiles por \$6.666 (2023 - \$6.325).
- (2) Corresponde principalmente a la provisión de plan de manejo ambiental restauración ecológica Manso por \$7.154 (2023 - \$5.652), plan de compensación por pérdidas de biodiversidad Sabanalarga por \$4.847 (2023-\$4.267), compensación forestal Guarinó por \$1.234 (2023-\$1.398), gestión obligatoria biótica de Llanos 4 y 5 \$953 (2023-\$2.276) y mantenimiento de árboles Guajira 1 por \$1 (2023 - \$170).

Adicionalmente, nuevas provisiones de plan de manejo ambiental registradas durante 2024 como la compensación forestal de Bosques Solares de los Llanos 1, 2 y 3 por \$3.677, compensación de la línea de transmisión de San Miguel por \$3.073, compensación forestal de Sogamoso por \$1.317 y compensación forestal de Wesp01 por \$307.

El movimiento de las provisiones es como sigue:

|                                   | Procesos<br>judiciales | Plan de<br>manejo<br>ambiental | Desmantelamiento | Total         |
|-----------------------------------|------------------------|--------------------------------|------------------|---------------|
| <b>Dic-31-2022</b>                | <b>39.638</b>          | <b>6.179</b>                   | <b>1.078</b>     | <b>46.895</b> |
| Cargos del período                | 12.245                 | 9.369                          | 600              | 22.214        |
| Pagos                             | -                      | (1.785)                        | -                | (1.785)       |
| Recuperaciones                    | (4.897)                | -                              | -                | (4.897)       |
| <b>Dic-31-2023</b>                | <b>46.986</b>          | <b>13.763</b>                  | <b>1.678</b>     | <b>62.427</b> |
| Cargos del período <sup>(*)</sup> | 5.419                  | 13.774                         | 895              | 20.088        |
| Pagos                             | (288)                  | (4.974)                        | (779)            | (6.041)       |
| Recuperaciones <sup>(**)</sup>    | (21.995)               | -                              | -                | (21.995)      |
| <b>Dic-31-2024</b>                | <b>30.122</b>          | <b>22.563</b>                  | <b>1.794</b>     | <b>54.479</b> |

- (\*) Corresponde principalmente a nuevos procesos y actualización de cuantía de procesos judiciales por \$5.419 y las nuevas provisiones del plan de manejo ambiental registradas durante el 2024.

Adicionalmente, la actualización de la estimación del plan de manejo ambiental de los Parques Solares de Sabanalarga, la restauración ecológica en Manso, la compensación forestal Guarinó, la gestión obligatoria biótica de Llanos 4 y 5 y el mantenimiento de árboles Guajira 1.

- (\*\*) Corresponde principalmente a la recuperación de un proceso de acción popular por \$21.756 por fallo a favor de la Empresa.

## 24. Cuentas por pagar

El saldo de cuentas por pagar comprende:

|   | 2024           | 2023           |
|---|----------------|----------------|
| Proveedores <sup>(1)</sup>                          | 260.838        | 237.031        |
| Acreedores <sup>(2)</sup>                           | 9.070          | 11.232         |
| Recursos recibidos en administración <sup>(3)</sup> | 2.978          | 2.591          |
| Depósitos recibidos en garantía                     | 767            | 765            |
| <b>Total cuentas por pagar</b>                      | <b>273.653</b> | <b>251.619</b> |
| Menos porción no corriente <sup>(4)</sup>           | 2.928          | 2.541          |
| <b>Porción corriente</b>                            | <b>270.725</b> | <b>249.078</b> |

- (1) El saldo de esta cuenta está conformado como sigue:

|                                   | 2024           | 2023           |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Compra de energía                 | 173.900        | 165.351        |
| Cargos por uso y conexión         | 42.186         | 42.970         |
| Adquisición de bienes y servicios | 27.974         | 16.421         |
| Transferencias Ley 99             | 11.030         | 7.416          |
| SIC                               | 2.375          | 2.457          |
| FAZNI                             | 3.373          | 2.416          |
| <b>Total proveedores</b>          | <b>260.838</b> | <b>237.031</b> |

Al 31 de diciembre se encuentran constituidas garantías bancarias, así:

- Garantía para cubrir el cargo por confiabilidad dando cumplimiento a lo establecido en la Resolución CREG 061 por USD 18.000 (2023 – USD 21.000).
- Garantía para el cumplimiento de las transacciones en la Bolsa de Energía, reconciliaciones, servicios complementarios, servicios del CND y los CRD y en general, por cualquier concepto que deba ser pagado al administrador del SIC, de acuerdo con lo establecido en la Resolución CREG No.19 de 2006 y sus

modificaciones y Resoluciones CREG 157 y 158 de 2011, por USD 75.000 (2023 - USD 140.000).

- Cargo por uso del Sistema de Transmisión Nacional y Sistema de Transmisión Local de acuerdo con la Resolución 159 de 2011 por \$60.770 (2023 - \$59.960).
- Cumplimiento de las obligaciones del contrato de suministro de energía constituido con Empresas Públicas de Medellín por \$9.153 (2023 - \$9.040).
- Cumplimiento de las obligaciones de la oferta mercantil de suministro de energía constituido con Enel por \$39.809 (2023 - \$0).
- Cumplimiento del plan de manejo ambiental del Proyecto Amoyá por \$728 (2023 - \$1.189).
- Cumplimiento de las obligaciones del pago del contrato constituido con Carbones del Cerrejón Limited por \$1.036 (2023 - \$1.078).
- Amparar la reserva de capacidad de transporte asignada a los Proyectos Bosques Solares de Sabanalarga por \$10.930 (2023 - \$5.525).
- Amparar la reserva de capacidad de transporte asignada para el Parque Eólico Guajira I por \$5.020 (2023 - \$5.020).
- Amparar la reserva de capacidad transporte asignada a San Bartolomé por \$2.285 (2023 - \$2.285).
- Amparar la reserva de capacidad transporte asignada para el Parque Eólico WESP 01 por \$3.243 (2023 - \$3.243).

<sup>(2)</sup> Incluye principalmente las cuentas por pagar por pólizas de seguro \$1.926 (2023 - \$4.574), de aportes a los fondos de pensiones por \$2.815 (2023 - \$2.579), aportes a la seguridad social por \$2.004 (2023 - \$1.836), aportes parafiscales por \$1.603 (2023 - \$1.474).

<sup>(3)</sup> Corresponde al fondo de solidaridad por \$2.978 (2023 - \$2.591). Ver nota 13 *Efectivo y equivalentes de efectivo y efectivo restringido*.

<sup>(4)</sup> Corresponde a la porción no corriente del fondo de solidaridad por \$2.928 (2023 - \$2.541). Ver nota 13 *Efectivo y equivalentes de efectivo y efectivo restringido*.

## 25. Otros pasivos

El saldo de otros pasivos comprende:

|                                     | 2024          | 2023          |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Anticipos por ventas de energía (*) | 86.859        | 8.489         |
| Contribución CREG                   | 1.127         | 1.901         |
| Otros                               | 206           | 244           |
| <b>Total otros pasivos</b>          | <b>88.192</b> | <b>10.634</b> |

(\*) Corresponde a los prepagos recibidos por los clientes para el suministro de energía.

## 26. Ingresos provenientes de contratos con clientes

Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre comprenden:

|  | 2024             | 2023             |
|--|------------------|------------------|
| Ventas de energía por contratos (1)    | 3.896.879        | 3.487.463        |
| Transacciones en bolsa                 | 2.376.017        | 2.460.258        |
| Venta de CER's                         | 14.151           | 8.419            |
| Venta IREC's                           | 2.533            | 1.788            |
| Remuneración subestación Calderas      | 987              | 1.014            |
| Servicios técnicos                     | 153              | 787              |
| Devolución cargo por confiabilidad (2) | (195.019)        | (439.097)        |
| <b>Total ingresos operacionales</b>    | <b>6.095.701</b> | <b>5.520.632</b> |

(1) Las ventas de energía por contratos están conformadas así: Empresas reguladas \$2.424.983 (2023 - \$1.935.805), Empresas no reguladas \$1.471.896 (2023 - \$1.551.658).

(2) Corresponde al monto que se devuelve al mercado cuando los recaudos por cargo por confiabilidad son superiores a lo que le corresponde a la Empresa.

En el modelo de negocios de ISAGEN, y en línea con las prácticas de la industria, los ingresos provenientes de contratos con clientes para venta de energía no incluyen:

1. Contraprestaciones variables.
2. Componentes significativos de financiación.
3. Pasivos por importes recibidos sobre los cuales no se espera recibir beneficios o,
4. Costos reconocidos como activos por la obtención de contratos.

## 27. Costos de ventas

Los costos de ventas al 31 de diciembre comprenden:

|                                   | <b>2024</b>      | <b>2023</b>      |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Compras de energía <sup>(1)</sup> | 1.837.157        | 1.133.481        |
| Cargos por uso y conexión al STN  | 430.746          | 436.969          |
| Depreciación <sup>(2)</sup>       | 287.142          | 262.502          |
| Transferencia Ley 99/93           | 121.838          | 137.030          |
| Gastos de personal                | 143.085          | 131.487          |
| Mantenimiento y reparación        | 92.555           | 73.417           |
| Plan de manejo ambiental          | 49.924           | 48.882           |
| Contribución Fazni                | 37.119           | 45.917           |
| Seguros                           | 44.536           | 43.407           |
| CND, CRD'S y SIC'                 | 28.917           | 36.549           |
| Publicidad y propaganda           | 2                | -                |
| Otros                             | 83.129           | 77.233           |
| <b>Total costos de ventas</b>     | <b>3.156.150</b> | <b>2.426.874</b> |

<sup>(1)</sup> El año 2024 se vio marcado por dos eventos para el mercado de energía en Colombia: el fenómeno del niño y la activación del Estatuto para el Riesgo de Desabastecimiento que llevaron el mercado a una condición de estrés. En tal sentido, las compras y los precios reaccionaron al alza en comparación con la dinámica observada en el año 2023.

<sup>(2)</sup> El aumento en la depreciación se debe principalmente a la incorporación de las plantas de generación Bosques Solares 500, 501, 502, 503, 504 y Bosques Solares de los Llanos 1, 2 y 3.

## 28. Otros ingresos

Los otros ingresos al 31 de diciembre comprenden:

|  | <b>2024</b>   | <b>2023</b>  |
|--|---------------|--------------|
| Recuperación de provisiones y deterioro <sup>(1)</sup> | 33.565        | 9.074        |
| Indemnización por seguros                              | 1.976         | -            |
| Otros  | 1.944         | 638          |
| <b>Total otros ingresos</b>                            | <b>37.485</b> | <b>9.712</b> |

<sup>(1)</sup> El 2024 incluye principalmente recuperación de provisiones por \$21.756 (ver nota 23. *Provisiones*), la recuperación de contribuciones por \$3.733 y la recuperación del deterioro de inventarios por \$1.738.

## 29. Gastos de administración

Los gastos de administración al 31 de diciembre comprenden:

|   | 2024           | 2023           |
|---|----------------|----------------|
| Gastos de personal                        | 92.501         | 86.059         |
| Impuestos y contribuciones <sup>(1)</sup> | 25.216         | 26.528         |
| Honorarios <sup>(2)</sup>                 | 20.584         | 8.887          |
| Depreciación                              | 17.175         | 15.375         |
| Mantenimiento y reparación <sup>(3)</sup> | 7.072          | 6.638          |
| Seguros <sup>(4)</sup>                    | 4.894          | 4.293          |
| Procesamiento de información              | 3.004          | 2.755          |
| Amortización                              | 1.115          | 1.032          |
| Comunicaciones y transporte               | 1.094          | 953            |
| Publicidad y propaganda                   | 985            | 295            |
| Gastos legales                            | 500            | 96             |
| Otros gastos generales                    | 10.467         | 8.740          |
| <b>Total gastos de administración</b>     | <b>184.607</b> | <b>161.651</b> |

(1) El gasto por impuestos y contribuciones comprende:

|  | 2024          | 2023          |
|--|---------------|---------------|
| Gravamen a los movimientos financieros | 15.316        | 18.617        |
| Contribuciones                         | 7.200         | 4.978         |
| Industria y comercio                   | 2.631         | 2.864         |
| Otros                                  | 69            | 69            |
| <b>Total</b>                           | <b>25.216</b> | <b>26.528</b> |

(2) Comprende principalmente a honorarios por: asesoría jurídica \$6.802 (2023 - \$2.514), plan de medios \$5.747 (2023 - \$0), auditorías \$2.744 (2023 - \$2.509), asesoría administrativa \$1.673 (2023 - \$1.064) y asesoría financiera \$659 (2023 - \$551).

(3) Comprende principalmente el mantenimiento de software y licencias por \$3.895, mantenimiento de maquinaria y otros equipos por \$1.299, y mantenimiento de equipo de computación y comunicación por \$1.153.

(4) Incluye principalmente seguros de responsabilidad civil y extracontractual por \$3.858, seguro de riesgo financiero por \$358 y seguros de responsabilidad civil administrativa por \$351.

### 30. Otros gastos

Los otros gastos al 31 de diciembre comprenden:

|   | 2024          | 2023          |
|---|---------------|---------------|
| Deterioro y provisiones <sup>(1)</sup>                        | 36.027        | 18.642        |
| Comisiones y otros gastos bancarios                           | 5.425         | 3.452         |
| Sistemas de información <sup>(2)</sup>                        | 3.801         | 2.924         |
| Impuestos asumidos <sup>(3)</sup>                             | 3.778         | 5.138         |
| Pérdida en baja de activos fijos e inventarios <sup>(4)</sup> | 2.319         | 5.029         |
| Donaciones  | 41            | 80            |
| Otros   | 2.555         | 2.275         |
| <b>Total otros gastos</b>                                     | <b>53.946</b> | <b>37.540</b> |

<sup>(1)</sup> Corresponde principalmente al deterioro de la cartera de AIR-E por \$30.290 (Ver nota 10 *Cuentas por cobrar, neto*); adicionalmente, a provisiones por litigios por \$5.419 (2023 - \$ 10.155).

<sup>(2)</sup> Corresponde principalmente a la implementación del sistema de software en la nube por \$1.893 (2023 - \$ 1.065). También al sistema de gestión comercial de energía y gas por \$965 (2023 - \$ 730).

<sup>(3)</sup> Corresponde a la retención de impuesto de Industria y Comercio por el pago de los dividendos por \$3.778 (2023 – \$5.138).

<sup>(4)</sup> Comprende principalmente por pérdida en baja de activos fijos por \$1.898 (2023 - \$4.374) y pérdida en baja de inventarios por \$421 (2023 – \$654).

### 31. Ingresos financieros

Los ingresos financieros al 31 de diciembre comprenden:

|  | 2024           | 2023           |
|--|----------------|----------------|
| Por activos medidos al valor razonable   |                |                |
| Depósitos entidades financieras  | 32.673         | 55.974         |
| <b>Ingresos financieros por activos financieros medidos a valor razonable</b>  | <b>32.673</b>  | <b>55.974</b>  |
| Por activos medidos al costo amortizado  |                |                |
| Intereses de cuenta por cobrar partes relacionadas <sup>(1)</sup>              | 362.607        | 348.239        |
| Intereses de cuentas por cobrar a empleados                                    | 4.648          | 3.505          |
| Intereses de otros activos   | 7.607          | 7.451          |
| <b>Ingresos financieros por activos financieros medidos a costo amortizado</b> | <b>374.862</b> | <b>359.195</b> |
| <b>Total Ingresos financieros</b>  | <b>407.535</b> | <b>415.169</b> |

- (1) Corresponde al ingreso por intereses del préstamo realizado a BRE Colombia Hydro Finance Limited el cual fue cancelado en diciembre del 2024.

### 32. Gastos financieros

Los gastos financieros al 31 de diciembre comprenden:

|  | 2024             | 2023             |
|--|------------------|------------------|
| Por pasivos financieros medidos a valor razonable                            |                  |                  |
| Efecto de operaciones de cobertura <sup>(1)</sup>                            | (24.127)         | (116.619)        |
| <b>Gastos financieros por pasivos financieros medidos a valor razonable</b>  | <b>(24.127)</b>  | <b>(116.619)</b> |
| Por pasivos financieros medidos al costo amortizado                          |                  |                  |
| Costo por intereses operaciones de financiamiento <sup>(2)</sup>             | 1.281.635        | 1.368.079        |
| Costo por intereses por préstamos a partes relacionadas <sup>(3)</sup>       | 568.757          | 526.191          |
| Costos por intereses arrendamiento   | 15.012           | 17.017           |
| Intereses pensiones y préstamos a empleados                                  | 23.360           | 17.400           |
| Actualización provisiones  | 2.007            | 874              |
| Otros gastos financieros   | 4.347            | 4.439            |
| <b>Gastos financieros por pasivos financieros medidos a costo amortizado</b> | <b>1.895.118</b> | <b>1.934.000</b> |
| <b>Total gastos financieros</b>  | <b>1.870.991</b> | <b>1.817.381</b> |

- (1) Corresponde a instrumentos derivados tipo swap de tasa de interés constituidos para cubrir el riesgo asociado a las operaciones de financiamiento con tasa variable. La utilidad o pérdida de los derivados se presenta de acuerdo con la partida cubierta.

- (2) La disminución se debe por menores tasas de interés a lo largo de 2024 respecto a 2023.

- (3) Mayor gasto financiero con partes relacionadas a causa de una tasa de interés mayor en 2024.

### 33. Diferencia en cambio, neta

La diferencia en cambio al 31 de diciembre comprende:

|   | 2024            | 2023          |
|---|-----------------|---------------|
| Bancos y equivalentes de efectivo                       | 15.745          | 22.000        |
| Arrendamientos  | (68)            | 347           |
| Operaciones de financiamiento                           | (28.392)        | 36.656        |
| Otros activos y pasivos                                 | (747)           | 2.665         |
| <b>Total (gasto) ingreso diferencia en cambio, neta</b> | <b>(13.462)</b> | <b>61.668</b> |

### 34. Utilidad básica por acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Empresa entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año, excluyendo las acciones comunes adquiridas por la Empresa y mantenidas como acciones de tesorería (ver nota 17. *Capital*).

La utilidad por acción se calcula ajustando el promedio de acciones comunes en circulación para simular la conversión de todas las acciones comunes. La Empresa no tiene instrumentos que puedan resultar en un efecto dilutivo sobre las acciones ordinarias.

|   | <b>2024</b>   | <b>2023</b>   |
|---|---------------|---------------|
| Utilidad atribuible a los accionistas de la Empresa           | 904.616       | 1.035.150     |
| Promedio ponderado de las acciones comunes en circulación (*) | 1.223.489.105 | 1.223.652.880 |
| <b>Utilidad por acción básica (**)</b>                        | <b>739</b>    | <b>846</b>    |

(\*) Cantidad de acciones.

(\*\*) Cifra expresada en pesos colombianos.

### 35. Dividendos

Durante el 2024 se pagaron dividendos por \$757.958 (2023 - \$1.030.717). Ver nota 18 *Reservas*.

### 36. Arrendamientos

El siguiente es el detalle del valor en libros de los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento:

|   | <b>2024</b>    | <b>2023</b>    |
|---|----------------|----------------|
| <b>Activo</b>                             |                |                |
| Activos por derecho de uso <sup>(1)</sup> | 278.108        | 274.707        |
| Depreciación <sup>(2)</sup>               | (116.903)      | (105.564)      |
| <b>Activos por derechos de uso, neto</b>  | <b>161.205</b> | <b>169.143</b> |
| <b>Pasivo</b>                             |                |                |
| Pasivo por arrendamiento <sup>(3)</sup>   | <b>141.401</b> | <b>158.388</b> |

(1) El movimiento de los activos por derecho de uso durante el período fue:

| Costo              | Maquinaria y equipo | Comunicación y computo | Edificios      | Equipo transporte | Terrenos      | Total          |
|--------------------|---------------------|------------------------|----------------|-------------------|---------------|----------------|
| <b>Dic-31-2022</b> | <b>119.003</b>      | <b>22.433</b>          | <b>89.704</b>  | <b>17.978</b>     | <b>9.548</b>  | <b>258.666</b> |
| Adiciones          | -                   | 2.482                  | 7.728          | 1.262             | 5.438         | 16.910         |
| Bajas              | -                   | (867)                  | -              | -                 | -             | (867)          |
| Traslado           | -                   | (2)                    | -              | -                 | -             | (2)            |
| <b>Dic-31-2023</b> | <b>119.003</b>      | <b>24.046</b>          | <b>97.432</b>  | <b>19.240</b>     | <b>14.986</b> | <b>274.707</b> |
| Adiciones          | -                   | 3.120                  | 5.654          | 1.970             | 2.711         | 13.455         |
| Fusión (*)         | -                   | -                      | -              | -                 | 4.528         | 4.528          |
| Bajas              | -                   | (14.251)               | -              | (331)             | -             | (14.582)       |
| <b>Dic-31-2024</b> | <b>119.003</b>      | <b>12.915</b>          | <b>103.086</b> | <b>20.879</b>     | <b>22.224</b> | <b>278.108</b> |

(\*) Corresponde a la adquisición de arrendamientos de en el proceso de fusión con las compañías Bosques Solares de los Llanos 1 S.A.S. E.S.P, Bosques Solares de los Llanos 2 S.A.S. E.S.P y Bosques Solares de los Llanos 3 S.A.S. E.S.P. Ver nota 5. *Presentación de estados financieros Fusión.*

(2) El movimiento de la depreciación acumulada fue el siguiente:

| Depreciación Acumulada | Maquinaria y equipo | Comunicación y computo | Edificios       | Equipo transporte | Terrenos       | Total            |
|------------------------|---------------------|------------------------|-----------------|-------------------|----------------|------------------|
| <b>Dic-31-2022</b>     | <b>(21.482)</b>     | <b>(15.618)</b>        | <b>(39.206)</b> | <b>(7.132)</b>    | <b>(214)</b>   | <b>(83.652)</b>  |
| Depreciación           | (2.487)             | (3.840)                | (11.863)        | (4.162)           | (428)          | (22.780)         |
| Bajas                  | -                   | 868                    | -               | -                 | -              | 868              |
| <b>Dic-31-2023</b>     | <b>(23.969)</b>     | <b>(18.590)</b>        | <b>(51.069)</b> | <b>(11.294)</b>   | <b>(642)</b>   | <b>(105.564)</b> |
| Depreciación           | (2.488)             | (4.344)                | (13.243)        | (4.440)           | (685)          | (25.200)         |
| Fusión (*)             | -                   | -                      | -               | -                 | (423)          | (423)            |
| Bajas                  | -                   | 13.953                 | -               | 331               | -              | 14.284           |
| <b>Dic-31-2024</b>     | <b>(26.457)</b>     | <b>(8.981)</b>         | <b>(64.312)</b> | <b>(15.403)</b>   | <b>(1.750)</b> | <b>(116.903)</b> |

(\*) Corresponde a la adición de arrendamientos por el proceso de fusión con las compañías Bosques Solares de los Llanos 1 S.A.S. E.S.P, Bosques Solares de los Llanos 2 S.A.S. E.S.P y Bosques Solares de los Llanos 3 S.A.S. E.S.P. Ver nota 5. *Presentación de estados financieros Fusión*

El efecto en resultados producto de la depreciación de los activos por derecho de uso es de \$25.623 (2023 - \$22.780)

(3) El movimiento del pasivo por arrendamiento durante el período fue:

|                      | Maquinaria y equipo | Comunicación y computo | Edificios     | Equipo transporte | Terrenos      | Total          |
|----------------------|---------------------|------------------------|---------------|-------------------|---------------|----------------|
| <b>Dic-31-2022</b>   | <b>85.859</b>       | <b>6.880</b>           | <b>58.165</b> | <b>11.420</b>     | <b>8.460</b>  | <b>170.784</b> |
| Adiciones            | -                   | 2.736                  | 7.728         | 1.624             | 4.756         | 16.844         |
| Bajas                | -                   | (237)                  | (1)           | (360)             | -             | (598)          |
| Diferencia en cambio | -                   | (347)                  | -             | -                 | -             | (347)          |
| Pagos                | (8.943)             | (3.735)                | (11.474)      | (4.116)           | (27)          | (28.295)       |
| <b>Dic-31-2023</b>   | <b>76.916</b>       | <b>5.297</b>           | <b>54.418</b> | <b>8.568</b>      | <b>13.189</b> | <b>158.388</b> |
| Adiciones            | -                   | 3.132                  | 5.655         | 2.029             | 2.399         | 13.215         |
| Fusión (*)           | -                   | -                      | -             | -                 | 4.527         | 4.527          |
| Bajas                | -                   | (12)                   | -             | (67)              | -             | (79)           |
| Diferencia en cambio | -                   | 68                     | -             | -                 | -             | 68             |
| Pagos                | (12.433)            | (4.123)                | (13.513)      | (4.610)           | (39)          | (34.718)       |
| <b>Dic-31-2024</b>   | <b>64.483</b>       | <b>4.362</b>           | <b>46.560</b> | <b>5.920</b>      | <b>20.076</b> | <b>141.401</b> |

(\*) Corresponde a la adquisición de arrendamientos de en el proceso de fusión con las compañías Bosques Solares de los Llanos 1 S.A.S. E.S.P, Bosques Solares de los Llanos 2 S.A.S. E.S.P y Bosques Solares de los Llanos 3 S.A.S. E.S.P. Ver nota 5. *Presentación de estados financieros Fusión*

El efecto en resultados producto del gasto por interés es de \$15.012 (2023 - \$17.017).

A continuación, se detallan los pagos mínimos de los contratos de arrendamientos:

|                        | Pagos mínimos de arrendamiento |                | Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento |                |
|------------------------|--------------------------------|----------------|--|----------------|
|                        | 2024                           | 2023           | 2024   | 2023           |
| Un año o menos         | 41.259                         | 44.391         | 36.267   | 38.307         |
| Entre uno y cinco años | 96.319                         | 123.519        | 74.982   | 97.591         |
| Cinco años o más       | 110.335                        | 82.321         | 30.152   | 22.490         |
|                        | <b>247.913</b>                 | <b>250.231</b> | <b>141.401</b>                                       | <b>158.388</b> |

### 37. Transacciones y saldos entre partes relacionadas

2024

|   | Saldos de balance  |                   | Transacciones relacionadas con resultados |                               |                        |                      | Dividendos <sup>(2)</sup> |
|---|--------------------|-------------------|---|-------------------------------|------------------------|----------------------|---------------------------|
|   | Cuentas por cobrar | Cuentas por pagar | Honorarios                                | Sueldos y beneficios sociales | Ingresos por intereses | Gastos por intereses |                           |
| <b>Accionistas</b>                                |                    |                   |   |                               |                        |                      |                           |
| BRE Colombia Hydro Investments, S.L               | 18                 | -                 | -   | -                             | -                      | -                    | 755.672                   |
| <b>Empresas <sup>(1)</sup></b>                    |                    |                   |   |                               |                        |                      |                           |
| BRE Colombia Hydro Finance Limited <sup>(3)</sup> | -                  | -                 | -   | -                             | 362.607                | -                    | -                         |
| Colombia Subco Holdings Limited                   | -                  | 2.545.215         | -   | -                             | -                      | 568.757              | -                         |
| <b>Administración</b>                             | 1.129              | -                 | -   | 7.212                         | -                      | -                    | -                         |
| <b>Junta Directiva</b>                            | -                  | -                 | 405                                       | -                             | -                      | -                    | -                         |

<sup>(1)</sup> ISAGEN hace parte de un amplio esquema de administración de activos gestionado por Brookfield Corporation, a través de fondos de inversión segmentados, en términos de capital y control (los "Fondos Segmentados"). Con el propósito de proveer mayor información, aunque no existe una relación de control directo ni indirecto con otras entidades colombianas, ISAGEN revela transacciones celebradas con otras entidades en Colombia que hacen parte de los Fondos Segmentados ("Otras Entidades Colombianas").

<sup>(2)</sup> La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas reunida en el mes de mayo de 2024 aprobó el pago de dividendos por \$757.958 distribuidos así: \$755.672 para BRE Colombia Hydro Investments S.L y \$2.286 para accionistas minoritarios.

<sup>(3)</sup> En el 2023 ISAGEN tenía un préstamo no garantizado realizado a BRE Colombia Hydro Finance Limited, el cual fue cancelado en diciembre de 2024.

## 2023

|   | Saldos de balance  |                   | Transacciones relacionadas con resultados |                               |                        |                      | Dividendos <sup>(4)</sup> |
|---|--------------------|-------------------|---|-------------------------------|------------------------|----------------------|---------------------------|
|   | Cuentas por cobrar | Cuentas por pagar | Honorarios                                | Sueldos y beneficios sociales | Ingresos por intereses | Gastos por intereses |                           |
| <b>Accionistas</b>                                |                    |                   |   |                               |                        |                      |                           |
| BRE Colombia Hydro Investments, S.L               | 18                 | -                 | -   | -                             | -                      | -                    | 1.027.611                 |
| <b>Subsidiaria <sup>(5)</sup></b>                 |                    |                   |   |                               |                        |                      |                           |
| Matrix Renewable Colombia S.A.S.                  | 84                 | -                 | -   | -                             | -                      | -                    | -                         |
| Bosques Solares de los Llanos 1 S.A.S. E.S.P.     | 16.988             | -                 | -   | -                             | 66                     | -                    | -                         |
| Bosques Solares de los Llanos 2 S.A.S. E.S.P.     | 18.733             | -                 | -   | -                             | 73                     | -                    | -                         |
| Bosques Solares de los Llanos 3 S.A.S. E.S.P.     | 17.397             | -                 | -   | -                             | 69                     | -                    | -                         |
| <b>Empresas</b>                                   |                    |                   |   |                               |                        |                      |                           |
| BRE Colombia Hydro Finance Limited <sup>(3)</sup> | 2.065.331          | -                 | -   | -                             | 348.030                | -                    | -                         |
| Colombia Subco Holdings Limited                   | -                  | 2.551.275         | -   | -                             | -                      | 526.192              | -                         |
| <b>Administración</b>                             | 1.333              | -                 | -   | 7.238                         | -                      | -                    | -                         |
| <b>Junta Directiva</b>                            | -                  | -                 | 368                                       | -                             | -                      | -                    | -                         |

<sup>(4)</sup> La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas aprobó el pago de dividendos por \$1.030.717 distribuidos así: \$1.027.611 para BRE Colombia Hydro Investments S.L y \$3.106 para accionistas minoritarios.

<sup>(5)</sup> Al 31 de diciembre del 2024 se materializó el proceso de fusión de estas compañías subsidiarias con ISAGEN. Ver nota 5. *Presentación de estados financieros Fusión.*

### 38. Otro resultado integral, neto de impuestos

El detalle del otro resultado integral es como sigue:

|  | 2024            | 2023             |
|--|-----------------|------------------|
| <b>Partidas que no se reclasificarán a resultados:</b>                 |                 |                  |
| Pérdidas (ganancias) actuariales por plan de beneficios definidos      | 15.547          | (41.258)         |
| Impuesto diferido sobre partidas que no se reclasificarán a resultados | (5.131)         | 13.615           |
| <b>Total partidas que no se reclasificarán a resultados</b>            | <b>10.416</b>   | <b>(27.643)</b>  |
| <b>Partidas que posteriormente se reclasificarán a resultados:</b>     |                 |                  |
| Porción efectiva de coberturas de flujo de efectivo                    | (43.318)        | (152.184)        |
| Diferencial de la tasa de cambio de la moneda extranjera               | 7.531           | (15.076)         |
| Impuesto diferido sobre partidas que se reclasificarán a resultados    | 11.810          | 55.196           |
| <b>Total partidas que no se reclasificarán a resultados</b>            | <b>(23.977)</b> | <b>(112.064)</b> |
| <b>Total otro resultado integral del período, neto de impuestos</b>    | <b>(13.561)</b> | <b>(139.707)</b> |
| Otro resultado integral al inicio del año                              | 46.069          | 185.776          |
| <b>Otro resultado integral al final del año</b>                        | <b>32.508</b>   | <b>46.069</b>    |

### 39. Ganancias retenidas

El monto reconocido en los estados financieros como ganancias retenidas corresponde principalmente al efecto acumulado de la adopción por primera vez a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF), aceptadas en Colombia por \$1.268.350 (2023 – \$1.268.261).

El incremento en los resultados acumulados como consecuencia de la conversión a los nuevos marcos técnicos normativos no podrá ser distribuido como dividendo, sino hasta el momento en que tal incremento se haya realizado de manera efectiva; bien sea, mediante la disposición o uso del activo respectivo o la liquidación del pasivo correspondiente. El mismo procedimiento se aplicará cuando una entidad cambie de marco técnico normativo y deba elaborar un nuevo Estado de Situación Financiero de Apertura.

### 40. Litigios y otros asuntos legales

La Empresa está sujeta a reclamos existentes o potenciales. ISAGEN causa una provisión cuando se considera probable que los futuros desembolsos puedan ocurrir y esas cantidades se pueden estimar razonablemente. La provisión correspondiente se basa en los hechos a la fecha y la información histórica relacionada con las acciones presentadas en contra de la Empresa. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, ISAGEN estableció provisiones por valor de \$30.122 y \$46.986, respectivamente, para cubrir acciones legales en su contra, en las que la Administración estima un probable desembolso de recursos. Ver nota 23 *Provisiones*.

Al 31 de diciembre de 2024, la Empresa tiene ciertas acciones legales consideradas por la Administración de ISAGEN y sus asesores legales como probables por un monto total de \$27.861 (2023 – \$7.148) y que por tanto podrían dar origen a activos contingentes.

Siendo la principal reclamación:

- Proceso por \$22.551 en contra de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, asociado a liquidación de la contribución adicional de energía y gas 2020.

A 31 de diciembre de 2024, la Empresa está sujeta a ciertas acciones legales consideradas por la Administración de ISAGEN y sus asesores legales como posibles, por un monto total de \$79.654 (2023 – \$128.272). A continuación, se describe la principal reclamación:

- Proceso por \$43.336 (2023 - \$46.923) por supuestas afectaciones causadas con la construcción del Proyecto Hidroeléctrico Sogamoso.

## **41. Donaciones**

Durante el año 2024 se realizaron donaciones a organizaciones sin ánimo de lucro, corporaciones autónomas, municipios, entre otros por \$13.686 (2023 - \$8.561).

## **42. Hechos posteriores**

No se presentaron otros hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Empresa reflejada en los estados financieros anuales con corte al 31 de diciembre de 2024.

## TABLA DE REFERENCIA PARA SIGLAS

|        |  |
|--------|--|
| ANLA:  | Autoridad Nacional de Licencias Ambientales                                    |
| ASIC:  | Administrador del Sistema de Intercambios Comerciales                          |
| CND:   | Centro Nacional de Despacho  |
| CRD:   | Centro Regional de Despacho  |
| CREG:  | Comisión de Regulación de Energía y Gas  |
| SSPD:  | Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios                           |
| COP:   | Peso colombiano  |
| CERs:  | Emission Reduction Certificates  |
| E.A.   | Efectivo anual   |
| ECA    | Export Credit Agency   |
| EPC:   | Engineering, Procurement and Construction                                      |
| FAZNI: | Fondo de Apoyo financiero para la Energización de las Zonas No Interconectadas |
| JBIC:  | Japan Bank for International Cooperation                                       |
| IPC:   | Índice de Precios al Consumidor  |
| IRECs: | Certificados de Energía Renovables Internacional                               |
| LAC:   | Liquidador y Administrador de Cuentas  |
| LIBOR: | London InterBank Offered Rate  |
| SIC:   | Sistema de Intercambios Comerciales  |
| STN:   | Sistema de Transmisión Nacional  |
| UPME:  | Unidad de Planeación Minero Energética   |
| USD:   | Dólar estadounidense   |
| SM:    | Segundo Mercado  |