

ISAGEN S.A. E.S.P.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

ACTIVOS	NOTAS	2019	2018	PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	NOTAS	2019	2018
ACTIVOS NO CORRIENTES				PATRIMONIO			
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO, NETO	7	15.331.558	15.419.241	CAPITAL	15	141.552	141.552
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO	8	2.772.848	2.765.533	RESERVAS	16	1.511.431	1.968.290
CUENTAS POR COBRAR, NETO	9	25.773	148.483	SUPERAVIT DE CAPITAL		2.074.259	2.074.259
INSTRUMENTOS FINANCIEROS		84	84	GANANCIAS RETENIDAS	37	1.268.261	1.268.261
OPERACIONES CON DERIVADOS	10	-	1.550	OTRO RESULTADO INTEGRAL	36	(318)	5.031
EFFECTIVO RESTRINGIDO	11	1.979	5.784	RESULTADO INTEGRAL TOTAL PERIODO		495.209	454.169
OTROS ACTIVOS	12	950	1.213				
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		18.133.192	18.341.888	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		5.490.394	5.911.562
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS NO CORRIENTES			
INVENTARIOS	13	36.777	36.091	OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO	17	5.351.878	3.741.479
CUENTAS POR COBRAR, NETO	9	465.473	438.659	OBLIGACIONES CON VINCULADOS	18	4.018.383	4.883.950
ACTIVOS POR IMPUESTOS	14	50.314	70.661	OPERACIONES CON DERIVADOS	10	3.105	-
OTROS ACTIVOS	12	36.410	16.254	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y TASAS	19	3.396.464	3.320.607
EFFECTIVO RESTRINGIDO	11	2.178	413	BENEFICIOS A EMPLEADOS	20	136.345	126.928
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	11	135.837	85.536	PROVISIONES	21	26.278	32.181
				CUENTAS POR PAGAR	22	1.759	6.455
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		726.989	647.614	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		12.934.212	12.111.600
				PASIVOS CORRIENTES			
				OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO	17	168.669	702.385
				CUENTAS POR PAGAR	22	140.881	125.029
				OBLIGACIONES CON VINCULADOS	18	20.476	8.130
				OPERACIONES CON DERIVADOS	10	5.698	4.591
				IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y TASAS	19	17.348	11.115
				BENEFICIOS A EMPLEADOS	20	23.919	19.348
				PROVISIONES	21	29.521	76.644
				OTROS PASIVOS	23	29.063	19.098
				TOTAL PASIVOS CORRIENTES		435.575	966.340
				TOTAL PASIVOS		13.369.787	13.077.940
TOTAL ACTIVOS		18.860.181	18.989.502	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		18.860.181	18.989.502

Original firmado

Camilo Marulanda López
Gerente General

Original firmado

Nelson Álvarez Mejía
Contador T.P. No. 48909-T

Original firmado

Patricia Mendoza Sierra
Revisor Fiscal T.P. No. 78856-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver mi informe adjunto del 21 de febrero de 2020)

ISAGEN S.A. E.S.P.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	NOTAS	2019	2018
INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES	24	3.183.401	2.650.474
COSTO DE VENTAS	25	(1.386.124)	(1.233.366)
UTILIDAD BRUTA		1.797.277	1.417.108
OTROS INGRESOS	26	32.215	25.436
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	27	(121.142)	(118.554)
OTROS GASTOS	28	(43.075)	(32.837)
INGRESOS FINANCIEROS	29	20.667	16.595
GASTOS FINANCIEROS	30	(978.949)	(1.056.249)
DIFERENCIA EN CAMBIO, NETA	31	(3.052)	(28.050)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		703.941	223.449
IMPUESTO DE RENTA			
Corriente	19	(130.583)	(25.009)
Diferido	19	(78.149)	255.729
		(208.732)	230.720
UTILIDAD NETA		495.209	454.169
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DE IMPUESTOS			
Partidas que no serán reclasificados a resultados:			
Ganancias (Pérdidas) de revaluación por planes de beneficio definidos	36	(2.173)	684
Partidas que posteriormente se reclasificarán a resultados:			
Pérdidas coberturas flujo de efectivo	36	(3.176)	(2.256)
Otro resultado Integral del año, neto de impuestos		(5.349)	(1.572)
RESULTADO INTEGRAL		489.860	452.597
UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN *	32	404	370

* Cifra expresada en pesos colombianos

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Original firmado

Camilo Marulanda López
Gerente General

Original firmado

Nelson Álvarez Mejía
Contador T.P. No. 48909-T

Original firmado

Patricia Mendoza Sierra
Revisor Fiscal T.P. No. 78856-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver mi informe adjunto del 21 de febrero de 2020)

ISAGEN S.A. E.S.P.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	<u>Capital</u>	<u>Superávit de capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Ganancias retenidas</u>	<u>Resultado integral</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	141.552	2.100.565	1.615.283	1.268.261	353.007	6.603	5.485.271
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea General de Accionistas	-	-	353.007	-	(353.007)	-	-
Coberturas flujo de efectivo, neto de impuestos	-	-	-	-	-	(2.256)	(2.256)
Pérdidas actuariales, neto de impuestos	-	-	-	-	-	684	684
Utilidad neta	-	-	-	-	454.169	-	454.169
Otros ajustes	-	(26.306)	-	-	-	-	(26.306)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	141.552	2.074.259	1.968.290	1.268.261	454.169	5.031	5.911.562
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea General de Accionistas	-	-	454.169	-	(454.169)	-	-
Readquisición de acciones	-	-	(7.448)	-	-	-	(7.448)
Pago de dividendos (\$737.926* por acción)	-	-	(903.580)	-	-	-	(903.580)
Coberturas flujo de efectivo, neto de impuestos	-	-	-	-	-	(3.176)	(3.176)
Ganancias actuariales, neto de impuestos	-	-	-	-	-	(2.173)	(2.173)
Utilidad neta	-	-	-	-	495.209	-	495.209
Saldos al 31 de diciembre de 2019	141.552	2.074.259	1.511.431	1.268.261	495.209	(318)	5.490.394

Notas: 15 16 37 36

* Cifra expresada en pesos colombianos

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Original firmado

Camilo Marulanda López
Gerente General

Original firmado

Nelson Álvarez Mejía
Contador T.P. No. 48909-T

Original firmado

Patricia Mendoza Sierra
Revisor Fiscal T.P. No. 78856-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver mi informe adjunto del 21 de febrero de 2020)

ISAGEN S.A. E.S.P.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	NOTAS	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
UTILIDAD NETA		495.209	454.169
MÁS (MENOS) GASTOS (INGRESOS) QUE NO AFECTARON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Depreciación	7	225.076	196.313
Amortización de intangibles	8	1.891	3.895
Pérdida (recuperación) deterioro de propiedad planta y equipo	7	5.768	(660)
Impuesto diferido	19	78.149	(255.729)
Provisión impuesto de renta corriente		130.583	25.009
Deterioro (recuperación) de deudores, neto	9	20.758	(2.029)
Recuperación deterioro de otros activos		-	(398)
Provisiones		2.139	985
Costo Amortizado deudores		1.198	653
Baja de propiedad, planta y equipo, inventarios y otros activos		12.132	9.029
Pérdida por retiro de intangibles		201	1.790
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo e intangibles	26	(1.824)	(15)
Pérdida en retiro de cartera		-	4.465
Costo amortizado de obligaciones financieras		955.159	991.327
Diferencia en cambio no realizada		(17.337)	10.049
Amortización póliza de seguros	12	31.468	29.423
		1.940.570	1.468.276
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(25.676)	(20.310)
Inventarios		(6.710)	1.322
Activos por impuestos		(110.728)	(95.578)
Otros activos		(51.623)	(30.334)
Cuentas por pagar		13.215	(5.276)
Beneficios a empleados		10.884	3.323
Impuestos, contribuciones y tasas		107.906	85.471
Provisiones		(63.760)	(118)
Otros pasivos		9.888	(984)
		1.823.966	1.405.792
EFFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Intereses pagados por obligaciones con entidades financieras		(367.901)	(291.257)
Intereses pagados a vinculados económicos		(569.713)	(737.164)
Impuesto sobre la renta pagado		(101.673)	(90.500)
		784.679	286.871
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Venta de propiedad, planta y equipo e intangibles		3.759	20
Adquisición de propiedad, planta y equipos	7	(39.371)	(61.215)
Aumento de activos intangibles	8	(9.672)	(10.233)
Prestamos a vinculados económicos		-	(100.156)
Pagos recibidos de vinculados económicos		101.292	213.467
Efectivo restringido		364	4.565
		56.372	46.448
EFFECTIVO NETO PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Fondos recibidos por operaciones de financiamiento		1.694.101	1.568.130
Pago de operaciones de financiamiento	17	(720.048)	(618.540)
Pago vinculados económicos	18	(867.196)	(1.367.966)
Dividendos pagados	33	(903.580)	-
Pago por readquisición de acciones	16	(7.448)	-
		(804.171)	(418.376)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
EFFECTO NETO DE LA VARIACIÓN DE LA DIFERENCIA EN CAMBIO NO REALIZADA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
		13.421	(12.328)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES			
		50.301	(72.729)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL AÑO			
		85.536	158.265
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO			
		135.837	85.536

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Original firmado

Original firmado

Original firmado

Camilo Marulanda López
Gerente General

Nelson Álvarez Mejía
Contador T.P. No. 48909-T

Patricia Mendoza Sierra
Revisor Fiscal T.P. No. 78856-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver mi informe del 21 de febrero de 2020)