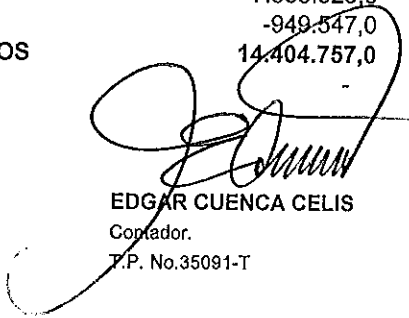


**ESTADO DE RESULTADOS**  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MAYO  
(Miles de \$)

CONCEPTOS/AÑO	2018	2017
Ventas	191.495.887,0	181.015.272,0
Compras	104.596.126,0	89.686.490,0
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>86.899.761,0</b>	<b>91.328.782,0</b>
Gastos de Personal	13.387.388,0	11.573.325,0
Contribuciones Imputadas	168.379,0	135.889,0
Contribuciones Efectivas	1.690.880,0	1.607.634,0
Aportes sobre la Nómina	106.483,0	90.826,0
Generales	34.785.649,0	23.265.882,0
Impuestos y Contribuciones	1.628.927,0	2.156.818,0
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>51.767.706,0</b>	<b>38.830.374,0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>35.132.055,0</b>	<b>52.498.408,0</b>
<b>MARGEN EBITDA</b>	<b>18,35%</b>	<b>29,00%</b>
Provisiones, Depreciaciones y Amortización	-10.330.007,0	-9.579.160,0
Ingresos Financieros	444.352,0	826.066,0
Gastos Financieros	-2.951.524,0	-3.687.086,0
Gastos Financieros - Costo Amortizado	-	-28.760,0
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>	<b>-2.507.172,0</b>	<b>-2.889.780,0</b>
<b>RESULTADO ORDINARIO</b>	<b>22.294.876,0</b>	<b>40.029.468,0</b>
Ingresos Extraordinarios	977.099,0	457.286,0
Gastos Extraordinarios	-83.742,0	-20.365,0
Ingresos/(Gastos) de Ejercicios Anteriores	-	-
<b>RESULTADO EXTRAORDINARIO</b>	<b>893.357,0</b>	<b>436.921,0</b>
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>23.188.233,0</b>	<b>40.466.389,0</b>
Provisión Impuesto de Renta	-7.833.929,0	-16.927.584,0
Provisión Impuesto de Renta	-949.547,0	-
<b>RESULTADOS DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>14.404.757,0</b>	<b>23.538.805,0</b>

  
HERNANDO RUIZ LOPEZ  
Gerente General

  
EDGAR CUENCA CELIS  
Contador.  
T.P. No.35091-T

**NOTAS ESTADOS FINANCIEROS**  
**MAYO DE 2018**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**ACTIVOS**

**Efectivo y equivalentes de efectivo**

Varía significativamente (33.98%, \$20.071 millones) por los giros recibidos del MME-IPSE por contratos PRONE-FAZNI-FAER (\$33.077 millones) y del Convenio con el Departamento del Huila (\$17.217 millones) y la atención de los compromisos del primer trimestre.

**Deudores por servicios públicos**

Se reduce la cartera significativamente (-24,4%, \$14.336 millones) como efecto de disminución de la cartera de consumidores (\$1.792 millones), reducción de subsidios (\$12.183 millones) e incremento del deterioro (\$494 millones) y venta de medidores (\$198 millones)

**Otros activos**

Se reducen en este periodo (-7.1%, \$3.931 millones) con el siguiente comportamiento: incremento en seguros (\$905 millones), en garantías del mercado mayorista de energía (\$2.161 millones), en intangibles por causación de servidumbres (\$1.540 millones) en impuestos diferidos por beneficios a empleados (\$2.065 millones) y disminución anticipos a terceros (\$3.228 millones), anticipos de impuestos (\$6.692 millones)

**Propiedad Planta y Equipo**

Se incrementa (5.1%, \$33,925 millones) por la activación de proyectos y un incremento en la depreciación acumulada (26%, \$20.818 millones), para un incremento neto de 2.2%, \$13.107 millones.

**PASIVOS**

**Cuentas por Pagar**

Aunque su variación neta no es significativa (1,%, \$857 millones) hubo incrementos en el valor de las compras de energía mediante contratos a largo plazo a nuevos precios y otros de operación comercial (\$3.275 millones); proveedores de bienes y servicios (\$5.529 millones), recaudo de terceros (\$1.345 millones), dividendos por pagar (\$3.317 millones) y retenciones (\$848 millones) y disminución en impuestos (\$15.571 millones)

### **Obligaciones financieras**

Se explica la reducción (-11.2%, \$10.342 millones) por las amortizaciones trimestrales de la deuda a largo plazo realizadas en el período.

### **Beneficios a empleados/Obligaciones Laborales**

En 2018 se refleja el efecto (20.23%, \$7.482 millones) de la actualización de las bases del cálculo actuarial de las obligaciones laborales realizado para el cierre del 31 de diciembre de 2017.

### **Pasivos Estimados**

Disminuye (-22.26%, \$4.866 millones) por el resultado favorable del proceso con la DIAN y recuperación de provisiones por otros procesos.

### **Otros Pasivos**

Se explica la variación (18.88%, \$26.335 millones) por el giro del aporte de la gobernación por el convenio con el Departamento del Huila y el giro del IPSE y MME de la primera cuota de los contratos FAER-FAZNI firmados en diciembre de 2017.

## **ESTADO DE RESULTADOS**

### **Real mayo-2018 vs real mayo-2017**

- El incremento en las ventas de energía del 5,76% (\$10.409 millones) no asimila el deterioro del margen comercial ocasionado por el mayor nivel de los precios de compra de energía (18%; \$14.953 millones) que caracterizará el 2018 por la caída de la demanda y los mayores precios de compra de energía en contratos.
- Los gastos de personal reflejan los incrementos salariales del año 2018 (10.29%, \$397 millones) y del personal temporal.
- Los costos de personal reflejan los incrementos salariales del año 2018 (18.39%, \$1.542 millones) y del personal temporal.
- Los gastos generales se incrementan (24.81%, \$640 millones) que se explica por incremento en Honorarios en \$522 millones.
- Los costos generales se incrementan (52.88%, \$10.906 millones) que se explica por incremento en el mantenimiento de la infraestructura (\$7.658 millones), honorarios (\$1.665 millones), seguros (\$642 millones), costos generales (\$518 millones),