
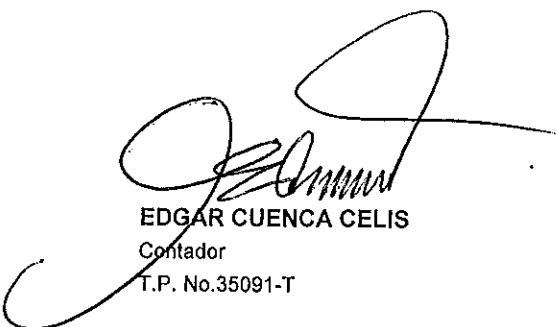


ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE ABRIL
(Miles de \$)

CONCEPTOS/AÑO	2018	2017
Ventas	150.702.920,0	145.480.245,0
Compras	82.587.499,0	70.530.335,0
UTILIDAD BRUTA	68.115.421,0	74.949.910,0
Gastos de Personal	9.671.151,0	9.260.084,0
Contribuciones Imputadas	132.450,0	106.027,0
Contribuciones Efectivas	1.368.037,0	1.287.529,0
Aportes sobre la Nómina	86.780,0	73.768,0
Generales	28.930.515,0	17.626.067,0
Impuestos y Contribuciones	1.356.851,0	2.035.742,0
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	41.545.784,0	30.389.217,0
EBITDA	26.569.637,0	44.560.693,0
MARGEN EBITDA	17,63%	30,63%
Provisiones, Depreciaciones y Amortización	-8.351.242,0	-7.020.652,0
Ingresos Financieros	454.243,0	639.484,0
Gastos Financieros	-2.794.673,0	-2.988.841,0
Ingreso/(Gastos Financieros) por Costo Amortizado	30.647,0	30.647,0
RESULTADOS FINANCIEROS	-2.309.783,0	-2.318.710,0
RESULTADO ORDINARIO	15.908.612,0	35.221.331,0
Ingresos Extraordinarios	948.598,0	317.527,0
Gastos Extraordinarios	-82.644,0	-18.476,0
RESULTADO EXTRAORDINARIO	865.954,0	299.051,0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	16.774.566,0	35.520.382,0
Provisión Impuesto de Renta	-5.896.949,0	-13.837.254,0
Provisión Sobretasa Renta	-714.782,0	-
RESULTADOS DESPUES DE IMPUESTOS	10.162.835,0	21.683.128,0


HERNANDO RUIZ LOPEZ
Gerente General


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

ACTIVOS

Efectivo y equivalentes de efectivo

Varía significativamente (166,38%, \$47.243 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 (-18,56%, \$11.001 millones) como efecto de disminución de la cartera de consumidores (\$5.308 millones) de Apagar Paga (\$5.307 millones), de subsidios (\$4.390 millones) e incremento del deterioro (\$1.323 millones) y venta de medidores (\$245 millones)

Otros activos

Se reducen en este periodo (-6.81%, \$3.803 millones) con el siguiente comportamiento: incremento en seguros (\$975 millones), en garantías del mercado mayorista de energía (\$3.090 millones), en intangibles por causación de servidumbres (\$1.178 millones) en impuestos diferidos por beneficios a empleados (\$2.065 millones) y disminución anticipos a terceros (\$3.082 millones), anticipos de impuestos (\$7.601 millones)

Propiedad Planta y Equipo

Varía significativamente (1.71%, \$10,039 millones) por la activación de proyectos terminados neta de depreciación.

PASIVOS

Cuentas por Pagar

Varía significativamente (35,59%, \$25.323 millones) por incrementos en el valor de las compras de energía mediante contratos a largo plazo a nuevos precios y otros de operación comercial (\$20.544 millones), proveedores de bienes y servicios (\$5.270 millones), recaudo de terceros (\$6.134 millones), dividendos por pagar (\$3.317 millones) y retenciones (\$1.100 millones) y disminución en impuestos (\$16.181 millones)

Obligaciones financieras

Se explica la reducción (-11.11%, \$10.129 millones) por las amortizaciones trimestrales de la deuda a largo plazo realizadas en el período.

Otros Pasivos

Se explica la variación (37.76%, \$45.806 millones) por el giro del aporte 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.

Beneficios a empleados/Obligaciones Laborales

En 2018 se refleja el efecto (20.78%, \$7.640 millones) de la actualización de las bases del cálculo actuarial de las obligaciones laborales realizado para el cierre del 31 de diciembre de 2017.

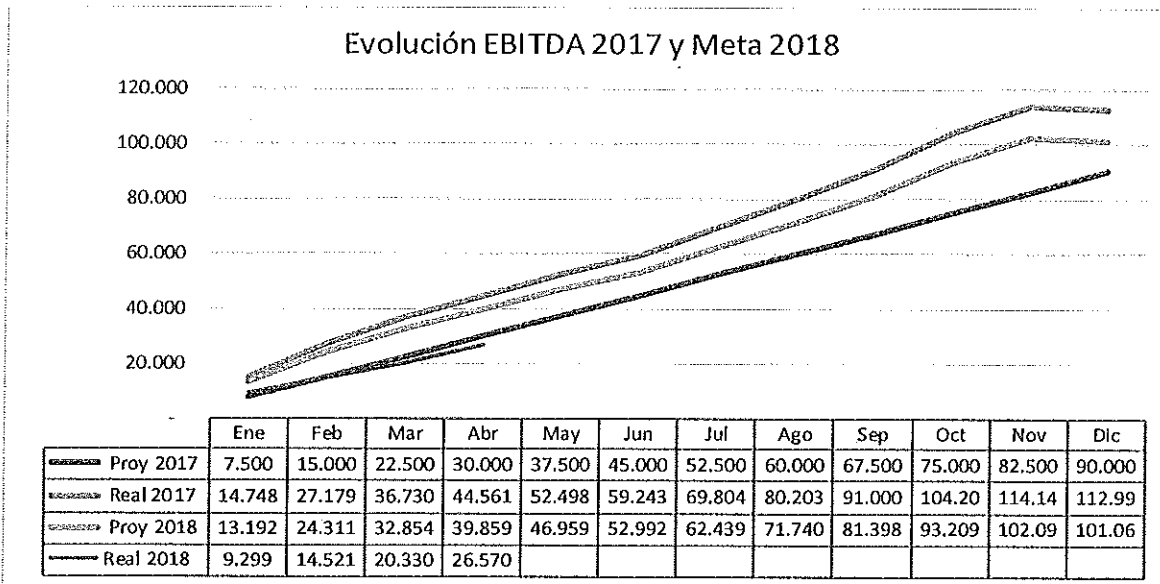
Pasivos Estimados

Disminuye (-22.85%, \$5.002 millones) por el resultado favorable del proceso con la DIAN y recuperación de provisiones por otros procesos.

ESTADO DE RESULTADOS

- Se refleja el deterioro del margen ocasionado por el mayor nivel de los precios de compra de energía 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 (4.95, frente al 5.1% usado para el presupuesto).
- Los gastos generales crecen significativamente (44.81%, \$11.956 millones) que se explica por incremento en el mantenimiento de la infraestructura (\$6.445 millones), depreciación (\$1.331 millones) honorarios (\$946 millones), seguros (\$540 millones), gastos generales (\$432 millones),

EVOLUCIÓN DEL EBITDA



- El comportamiento del margen comercial durante los primeros 4 meses del año, trae como resultado que el EBITDA se sitúe en \$26.570 millones frente los \$39.859 proyectados.

Preparado por:

- Juan Carlos Rosero Gómez, Subgerente Financiero y Administrativo
- Víctor Manuel Heredia, Jefe División Financiera