
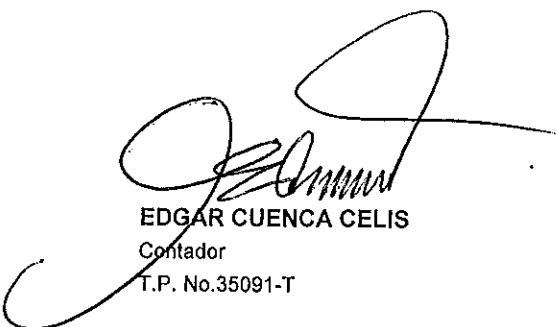


**ESTADO DE RESULTADOS**  
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE ABRIL  
(Miles de \$)

CONCEPTOS/AÑO	2018	2017
Ventas	150.702.920,0	145.480.245,0
Compras	82.587.499,0	70.530.335,0
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>68.115.421,0</b>	<b>74.949.910,0</b>
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
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>41.545.784,0</b>	<b>30.389.217,0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>26.569.637,0</b>	<b>44.560.693,0</b>
<b>MARGEN EBITDA</b>	<b>17,63%</b>	<b>30,63%</b>
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
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>	<b>-2.309.783,0</b>	<b>-2.318.710,0</b>
<b>RESULTADO ORDINARIO</b>	<b>15.908.612,0</b>	<b>35.221.331,0</b>
Ingresos Extraordinarios	948.598,0	317.527,0
Gastos Extraordinarios	-82.644,0	-18.476,0
<b>RESULTADO EXTRAORDINARIO</b>	<b>865.954,0</b>	<b>299.051,0</b>
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>16.774.566,0</b>	<b>35.520.382,0</b>
Provisión Impuesto de Renta	-5.896.949,0	-13.837.254,0
Provisión Sobretasa Renta	-714.782,0	-
<b>RESULTADOS DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>10.162.835,0</b>	<b>21.683.128,0</b>

  
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.

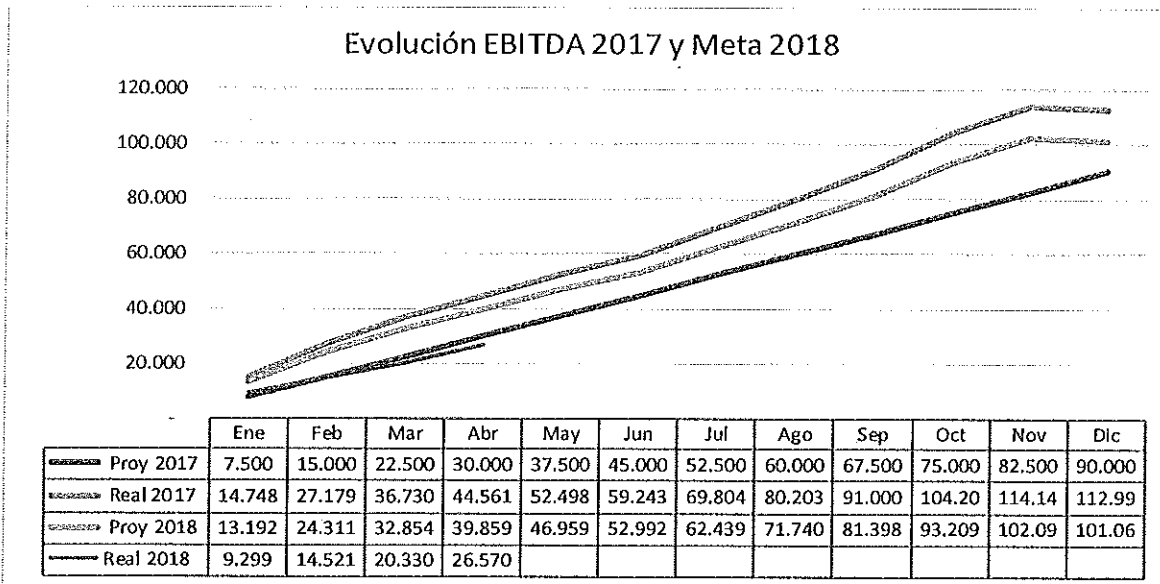
## Pasivos Estimados

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