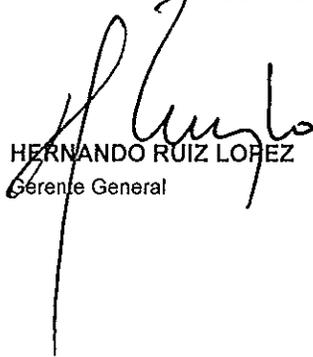


**ESTADO DE RESULTADOS**  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE JULIO  
(Miles de \$)

| CONCEPTOS/AÑO                              | 2018                 | 2017                 |
|--|----------------------|----------------------|
| Ventas                                     | 273.590.685,0        | 256.404.442,0        |
| Compras                                    | 150.827.117,0        | 128.540.311,0        |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                      | <b>122.763.568,0</b> | <b>127.864.131,0</b> |
| Gastos de Personal                         | 19.465.438,0         | 17.173.771,0         |
| Generales                                  | 49.889.988,0         | 35.009.867,0         |
| Impuestos y Contribuciones                 | 1.978.984,0          | 3.059.620,0          |
| <b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>             | <b>74.443.144,0</b>  | <b>58.060.437,0</b>  |
| <b>EBITDA</b>                              | <b>48.320.424,0</b>  | <b>69.803.694,0</b>  |
| <b>MARGEN EBITDA</b>                       | <b>17,66%</b>        | <b>27,22%</b>        |
| Provisiones, Depreciaciones y Amortización | -14.270.982,0        | -13.295.380,0        |
| Ingresos Financieros                       | 558.518,0            | 1.040.590,0          |
| Gastos Financieros                         | -4.373.503,0         | -5.160.683,0         |
| Gastos Financieros - Costo Amortizado      | -                    | -28.760,0            |
| <b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>              | <b>-3.814.985,0</b>  | <b>-4.148.853,0</b>  |
| <b>RESULTADO ORDINARIO</b>                 | <b>30.234.457,0</b>  | <b>52.359.461,0</b>  |
| Ingresos Extraordinarios                   | 1.261.082,0          | 4.531.037,0          |
| Gastos Extraordinarios                     | -308.812,0           | -40.022,0            |
| Ingresos/(Gastos) de Ejercicios Anteriores | -                    | -                    |
| <b>RESULTADO EXTRAORDINARIO</b>            | <b>952.270,0</b>     | <b>4.491.015,0</b>   |
| <b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>       | <b>31.186.727,0</b>  | <b>56.850.476,0</b>  |
| Provisión Impuesto de Renta                | -10.099.600,0        | -21.629.236,0        |
| Provisión Sobretasa de Renta               | -1.224.194,0         | -                    |
| <b>RESULTADOS DESPUES DE IMPUESTOS</b>     | <b>19.862.933,0</b>  | <b>35.221.240,0</b>  |

  
HERNANDO RUIZ LOPEZ  
Gerente General

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

**NOTAS ESTADOS FINANCIEROS**  
**JULIO DE 2018**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**ACTIVOS**

**Efectivo y equivalentes de efectivo**

Varía significativamente (57.8%, \$27.760 millones) por los giros recibidos del MME-IPSE por Convenio con el Departamento del Huila (\$18.321 millones) el recaudo del servicio y la atención de los compromisos del primer semestre.

**Deudores por servicios públicos y subsidios**

Se reduce la cartera (-64,1%, \$19.990 millones) como efecto de los pagos de subsidios (\$20.567 millones) y disminución del deterioro (\$770 millones) y aumento de cartera (\$1.34 millones)

**Otros activos corrientes**

Se reducen en este periodo (-20.%, \$-8.690 millones) con el siguiente comportamiento: disminución en Anticipos a contratistas (\$3.973 millones) Impuestos (\$8.125 millones) y aumentos en Depósito garantías del mercado mayorista de energía (\$2.734 millones) y seguros (\$674 millones)

**Propiedad Planta y Equipo**

Incremento (5.9%, \$39.793 millones) por la activación de proyectos y un incremento en la depreciación acumulada (25,2%, \$20.988 millones), para un incremento neto de (3.2%, \$18.806 millones).

**Otros activos no corrientes**

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)

## **PASIVOS**

### **Obligaciones financieras**

Incremento en las obligaciones crediticias de corto plazo 13809% (\$50.742 millones) producto del desembolso del crédito de tesorería para el pago de dividendos.

Se reducen las obligaciones de largo plazo (-11.4%, \$10.129 millones) por las amortizaciones trimestrales realizadas en ente los períodos comparados.

### **Cuentas por Pagar**

Su variación neta significativa de (-33,6%, \$28.038 millones) se debe al pago de dividendos (\$41.855 millones) y el incremento en los proveedores de bienes, servicios y energía (\$11.811 millones) y el recaudo de terceros y las retenciones en la fuente (\$2.016 millones).

Igualmente se presenta una reducción del impuesto de renta y complementarios (-46%, \$10.175 millones) por pagos de los impuestos de la vigencia anterior y un menor valor de provisión del ejercicio.

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

En 2018 se refleja el efecto (26.28%, \$7.276 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 (-2.8%, \$480 millones) por recuperación de provisiones procesos jurídicos.

### **Otros Pasivos**

La variación (79.6%, \$24.198 millones) obedece al giro del aporte del 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 (\$23.202 millones) y los depósitos recibidos en garantía (\$996 millones)

## ESTADO DE RESULTADOS

- El incremento en las ventas de energía del 6,6% (\$17.186 millones) no asimila el deterioro del margen comercial ocasionado por el mayor nivel de los precios de compra de energía (17,34%; \$22.286 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 (13,12%, \$622 millones) y del personal temporal.
- Los costos de personal reflejan los incrementos salariales del año 2018 (13,43%, \$1.668 millones) y del personal temporal.
- Los gastos generales se incrementan (24,19%, \$874 millones) que se explica por incremento en Honorarios en \$750 millones.
- Los costos generales se incrementan (44,61%, \$14.006 millones) que se explica por incremento en el mantenimiento de la infraestructura (49%, \$8.076 millones), honorarios (68,1%, \$3.168 millones), costos generales (64,1%, \$850 millones), entre otros.