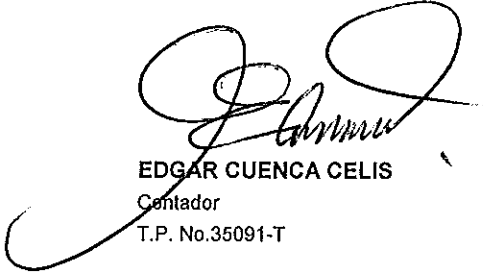


ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE
(Miles de \$)

CONCEPTOS/AÑO	2018	2017	VARIACION 2018/2017	
Ventas	361.458.594,0	337.267.480,0	24.191.114,0	7,2%
Compras	199.806.400,0	168.376.650,0	31.429.750,0	18,7%
UTILIDAD BRUTA	161.652.194,0	168.890.830,0	-7.238.636,0	-4,3%
Gastos de Personal	24.698.112,0	22.485.777,0	2.212.335,0	9,8%
Contribuciones Imputadas	521.662,0	350.939,0	170.723,0	48,6%
Contribuciones Efectivas	3.291.189,0	3.082.161,0	209.028,0	6,8%
Aportes sobre la Nómina	245.340,0	202.955,0	42.385,0	20,9%
Generales	63.396.041,0	46.914.539,0	16.481.502,0	35,1%
Impuestos y Contribuciones	2.995.260,0	3.333.890,0	-338.630,0	-10,2%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	95.147.604,0	76.370.261,0	18.777.343,0	24,6%
EBITDA	66.504.590,0	92.520.569,0	-26.015.979,0	-28,1%
MARGEN EBITDA	18,40%	27,43%		
Provisiones, Depreciaciones y Amortización	-18.173.184,0	-16.691.494,0	-1.481.690,0	8,9%
Ingresos Financieros	699.410,0	1.240.423,0	-541.013,0	-43,6%
Gastos Financieros	-5.970.420,0	-6.416.528,0	446.108,0	-7,0%
Gastos Financieros - Costo Amortizado	-	-91.324,0	91.324,0	-100,0%
RESULTADOS FINANCIEROS	-5.271.010,0	-5.267.429,0	-3.581,0	0,1%
RESULTADO ORDINARIO	43.060.396,0	70.561.646,0	-27.501.250,0	-39,0%
Ingresos Extraordinarios	1.443.907,0	5.740.866,0	-4.296.959,0	-74,8%
Gastos Extraordinarios	-643.117,0	-341.885,0	-301.232,0	88,1%
RESULTADO EXTRAORDINARIO	800.790,0	5.398.981,0	-4.598.191,0	-85,2%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	43.861.186,0	75.960.627,0	-32.099.441,0	-42,3%
Provisión Impuesto de Renta	-13.246.586,0	-28.976.289,0	15.729.703,0	-54,3%
Provisión Sobretasa de Renta	-1.605.647,0	-	-1.605.647,0	# DIV 0
RESULTADOS DESPUES DE IMPUESTOS	28.008.953,0	46.984.338,0	-18.975.385,0	-40,4%


HERNANDO RUIZ LOPEZ
Gerente General


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

NOTAS ESTADOS FINANCIEROS
SEPTIEMBRE DE 2018 - 2017

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVOS

Deudores por servicios públicos y subsidios

El incremento de los deudores por (7,43%, \$3.764 millones) corresponde al aumento de la cartera por venta de energía (\$5.349 millones), los bienes comercializados (\$335 millones) pagos de subsidios (\$20.9 millones) y el deterioro de cartera (-\$1.877 millones) y una reducción otros deudores (-\$64 millones).

Otros activos corrientes

Se reducen en este periodo (-14,5%, \$-6.862 millones) con el siguiente comportamiento: disminución en Anticipos a contratistas (\$2.411 millones) Impuestos (\$6.171 millones) y aumentos en Depósito garantías del mercado mayorista de energía (\$1.497 millones) y seguros (\$222 millones)

Propiedad Planta y Equipo

Incremento (8.8%, \$59.117 millones) por la activación de proyectos y un incremento en la depreciación acumulada (24,2%, \$21.003 millones), para un incremento neto de (6.5%, \$38.114 millones).

Otros activos no corrientes

Se incrementan en (19,76%, \$2.803 millones) esencialmente por el aumento en el impuesto diferido por beneficios a empleados (\$2.065 millones) e intangibles por causación de servidumbres (\$744 millones)

PASIVOS

Obligaciones financieras

Incremento en las obligaciones crediticias de corto plazo 4019% (\$50.248 millones) producto del desembolso del crédito de tesorería para el pago de dividendos.

Se reducen las obligaciones de largo plazo (-11.5%, \$10.129 millones) por las amortizaciones trimestrales realizadas en ente los períodos comparados.

Cuentas por Pagar

Su variación neta significativa de (-17,11%, \$15.652 millones) se debe al pago de dividendos (\$41.855 millones) y el incremento en los proveedores de bienes, servicios y energía (\$20.293 millones) y el recaudo de terceros (\$1.449 millones) y las retenciones en la fuente (\$1.202 millones).

Igualmente se presenta una reducción del impuesto de renta y complementarios (-45%, \$13.101 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 (19.88%, \$7.224 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 (-0.3%, \$45 millones) por recuperación de provisiones procesos jurídicos.

Otros Pasivos

La variación (16.1%, \$22.154 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 (\$21.787 millones) y los depósitos recibidos en garantía (\$1.24 millones)

ESTADO DE RESULTADOS

- El incremento en las ventas de energía del 5,7% (\$16.005 millones) no asimila el deterioro del margen comercial ocasionado por el mayor nivel de los precios de compra de energía (18,7%; \$31.430 millones) que ha venido caracterizando 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 (7,4%, \$467 millones) y del personal temporal.
- Los costos de personal reflejan los incrementos salariales del año 2018 (10,8%, \$1.745 millones) y del personal temporal.

- Los gastos generales se incrementan (21,8%, \$1.032 millones) que se explica por incremento, especialmente, en Honorarios en \$750 millones.
- Los costos generales se incrementan (36,6%, \$15.450 millones) que se explica por incremento en el mantenimiento de la infraestructura (40,39%, \$8.665 millones), honorarios (70,13%, \$4.380 millones), Seguros (73,69%, 702 millones) y costos generales (51,99%, \$914 millones), entre otros.