

**CONJUNTO DE ESTADOS FINANCIEROS PERIODO 2018  
BAJO NIIF PARA PYMES**



## Tabla de Contenido

<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.....</b>	<b>2</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES .....</b>	<b>3</b>
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....</b>	<b>4</b>
<b>ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO.....</b>	<b>5</b>
<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS .....</b>	<b>6</b>
1. Entidad que reporta .....	6
2. Bases de Preparación.....	6
3. Políticas Contables Significativas .....	7
4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo .....	11
5. Activos Financieros.....	11
6. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.....	11
7. Propiedad, Planta y Equipo .....	12
8. Pasivos Financieros.....	13
9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.....	13
10. Beneficios a Empleados .....	13
11. Pasivos por Impuestos.....	14
12. Otros Pasivos.....	14
13. Patrimonio.....	14
14. Ingresos de Actividades Ordinarias.....	15
15. Ingresos No Operacionales .....	16
16. Costos de Operación .....	16
17. Gastos de Actividades Ordinarias .....	16
18. Costos Financieros .....	17
19. Otras Revelaciones.....	17
<b>INDICADORES FINANCIEROS COMPARATIVOS.....</b>	<b>18</b>

**PROFESIONALES EN ENERGIA S.A. E.S.P**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
Expresado en pesos colombianos. Unidad de redondeo en miles.

ACTIVOS		31 DE DICIEMBRE 2018	31 DE DICIEMBRE 2017	PASIVOS Y PATRIMONIO		31 DE DICIEMBRE 2018	31 DE DICIEMBRE 2017
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>Notas</b>			<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>Not</b>		
Efectivo y Equivalente A Efectivo	4	7,258,142	2,347,524	Pasivos Financieros	8	3,000,000	
Activos Financieros				Acreedores Comerciales	9	2,177,810	2,958,108
Medidos al Valor Razonable con				Beneficios A Empleados	10	79,941	34,864
Cambios A Resultados	5	175,637	4,446,944	Pasivos Por Impuestos Corrientes	11	47,489	225,419
		<u>175,637</u>	<u>4,446,944</u>	Otros Pasivos	12	4,914,132	4,019,073
Deudores Comerciales y Otras				<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>10,219,373</b>	<b>7,237,465</b>
Cuentas por Cobrar	6	5,516,506	2,645,054				
				<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>12,950,285</b>	<b>9,439,523</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>10,219,373</b>	<b>7,237,465</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				<b>PATRIMONIO</b>			
Activos por Impuesto Diferido			4645	Capital en Acciones		2,000,000	2,000,000
Propiedad Planta y Equipo	7	750,030	358,556	Reservas		153,192	51,805
				Ganancia del Periodo		915,684	300,527
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>750,030</b>	<b>363,201</b>	Ganancia Acumulada o Pérdida		412,066	212,927
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>13,700,315</b>	<b>9,802,724</b>	Adopción Primera Vez NIIF		0	
				<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	13	<b>3,480,942</b>	<b>2,565,259</b>
				<b>TOTAL PASIVO Y PTM</b>		<b>13,700,315</b>	<b>9,802,724</b>

\*Las notas hacen parte integral del conjunto de Estados financieros



LUIS FELIPE MOLINA ESCOBAR  
Representante Legal



VIANA MARCELA VARGAS MORENO  
Contador  
T.P. No. 165068-T



LUIS HUMBERTO ROJAS  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 122.993-T  
(Ver Opinión Adjunta)

**PROFESIONALES EN ENERGIA S.A. E.S.P.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

DEL 01 DE ENERO DE 2018 A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 COMPARATIVO 01 DE ENERO A 31 DE DICIEMBRE DE 2017.

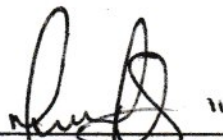
Expresado en pesos colombianos. Unidad de redondeo en miles.

	Notas	31 DE DICIEMBRE 2018	31 DE DICIEMBRE 2017
Ingresos de actividades ordinarias	14	10,737,386	6,582,951
Costo de ventas	16	(6,857,654)	(3,331,657)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b><u>3,879,732</u></b>	<b><u>3,251,293</u></b>
Costos de distribución		-	-
Gastos de administración	17	(2,641,970)	(1,405,720)
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b><u>1,237,763</u></b>	<b><u>1,845,574</u></b>
Ingresos No Operacionales	15	331,779	-
Costos financieros	18	(41,658)	(1,329,683)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b><u>1,527,884</u></b>	<b><u>515,891</u></b>
Gasto por impuestos a las ganancias		(612,200)	(215,363)
<b>UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS POR OPERACIONES CONTINUAS</b>		<b><u>915,684</u></b>	<b><u>300,527</u></b>
Pérdida del año procedente de operaciones discontinuadas		-	-
<b>GANANCIA DEL AÑO</b>		<b><u>915,684</u></b>	<b><u>300,527</u></b>
<b>Otro resultado integral:</b>			
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		-	-
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>		<b><u>915,684</u></b>	<b><u>300,527</u></b>

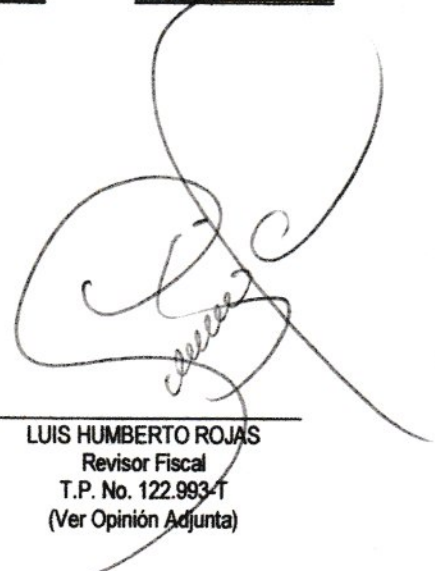
\*Las notas hacen parte integral del conjunto de Estados financieros



LUIS FELIPE MOLINA ESCOBAR  
Representante Legal



VIANA MARCELA VARGAS MORENO  
Contador  
T.P. No. 105068-T



LUIS HUMBERTO ROJAS  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 122.993-T  
(Ver Opinión Adjunta)

PROFESIONALES EN ENERGIA S.A. E.S.P.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Expresado en pesos colombianos. Unidad de redondeo en miles

	CAPITAL SOCIAL	Reserva Legal	Revalorización del Patrimonio	Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	Resultados de Ejercicios anteriores	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 2,000,000	\$ 4,095	\$ 0	\$ 285,968	\$ -2,507	\$ 2,287,556
Apropiaciones						
Movimiento de ejercicio	0	47,710	0	0	-47,710	0
Capital Suscrito y Pagado	0			0		0
Utilidad del ejercicio				300,527	285,968	586,495
Reclasificación utilidad				-285,968	-9,438	-295,406
Ajustes por inflación					-13,386	-133,886
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 2,000,000	\$ 51,805	\$ 0	\$ 300,527	\$ 212,927	\$ 2,565,259

Apropiaciones						
Movimiento de ejercicio	0	101,387	0	0	-101,387	0
Utilidad del ejercicio	0	0	0	915,684	0	915,684
Reclasificación utilidad	0	0	0	-300,527	300,527	0
Adopción NIIF					0	0
Ajustes Errores contables NIIF	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 2,000,000	\$ 153,192	\$ 0	\$ 915,684	\$ 412,067	\$ 3,480,943

LUIS FELIPE MOLINA ESCOBAR  
Representante Legal



VIANA MARCELA VARGAS MORENO  
Contador  
T.P. No. 165068-T



LUIS HUMBERTO ROJAS  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 122.993-T  
(Ver Opinión Adjunta)




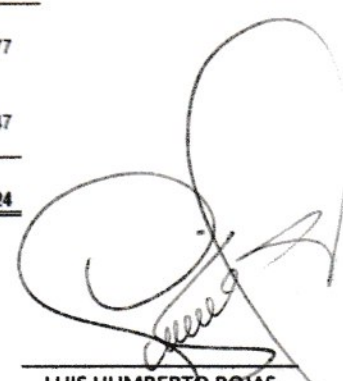
**PROFESIONALES EN ENERGIA S.A. E.S.P**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Expresado en pesos colombianos. Unidad de redondeo en miles.

	DICIEMBRE 2018	31 DE DICIEMBRE 2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES		
DE OPERACION:		
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	\$ 915,684	300,527
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por operaciones:</b>		
Depreciación	103,906	100,297
<b>FLUJOS DE EFECTIVO GENERADO INTERNAMENTE</b>	<b>1,019,589</b>	<b>400,824</b>
Utilidad (pérdida) en venta de activos	0	0
Deudores Cartera	-2,871,453	1,510,858
Deudores Varios y Anticipo de Impuestos	0	0
Inventarios	0	1,068,303
Proveedores Adquisición de Bienes y servicios nacionales	-900,751	-117,157
Cuentas por pagar e impuestos, gravámenes y tasas	-177,930	187,718
Obligaciones laborales y diferidos	-45,077	-5,793
Otros pasivos	895,059	2,247,493
<b>EFFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>-2,080,562</b>	<b>5,292,246</b>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones en inversiones	-4,271,308	4,337,802
Compras de propiedad, planta y equipo	-495,380	-303,278
<b>EFFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>-4,766,687</b>	<b>4,034,524</b>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Obligaciones Financieras	0	0
Adiciones en capital social	0	0
Capitalización de Utilidades	0	0
<b>EFFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>4,910,618</b>	<b>761,377</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO</b>	<b>2,347,524</b>	<b>1,586,147</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>7,258,142</b>	<b>2,347,524</b>

  
**LUIS FELIPE MOLINA ESCOBAR**  
Representante Legal

  
**VIANA MARCELA VARGAS MORENO**  
Contador  
T.P. No. 165068-T

  
**LUIS HUMBERTO ROJAS**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 122.993-T  
(Ver Opinión Adjunta)

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 1. Entidad que reporta

PROFESIONALES EN ENERGIA S.A. E.S.P. Es una sociedad constituida de acuerdo con las leyes colombianas con escritura pública N° 2224 de Notaría 15 de Bogotá del 16 de febrero de 2010, inscrita el 19 de febrero de 2010 en la Cámara de Comercio de Bogotá. El término de duración es indefinido. Su responsabilidad es limitada hasta los aportes, y es una sociedad de capital. El domicilio de su sede social y principal se encuentra en la ciudad de Bogotá D.C país Colombia., en la dirección Transversal 23 # 94-33 of 801.

Las principales actividades de la empresa es el ejercicio de generación y comercialización de energía eléctrica en los términos de la ley 143 de 1994 y las normas que la reglamenten, adicionen, modifiquen o deroguen. El ejercicio de su objeto social incluye la comercialización de energéticos en todas sus formas y para todos los usos en los distintos segmentos del mercado mayorista y minorista.

### 2. Bases de Preparación

#### a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros se han elaborado de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

#### b) Bases de medición

Los estados financieros individuales de la compañía has sido preparado sobre la base del costo histórico. (Es el importe en efectivo o equivalente a efectivo pagado o el valor razonable de la contraprestación entregada para adquirir el activo al momento de su adquisición. Y para los pasivos es el importe del recibido en efectivo o equivalente a efectivo).

La presentación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF para las PYMES exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. El año 2015 fue el año de transición del proceso de convergencia a las NIIF. Profesionales en Energía pertenece al grupo 2.

#### c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en miles de pesos colombianos (\$) como moneda de presentación y moneda funcional. El grado de redondeo es a miles (Las notas explicativas están representadas en pesos colombianos).

#### d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados.

Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

**e) Cambios en las políticas contables, estimaciones y errores**

Políticas contables son los principios, bases, acuerdos reglas y procedimientos específicos adoptados por la entidad en la elaboración y presentación de sus estados financieros. Al momento de presentarse un cambio de política se aplicará de forma retroactiva.

Un cambio en una estimación contable es un ajuste al valor en libros de un activo o de un pasivo, o al importe del consumo periódico de un activo, que procede de la evaluación de la situación actual de los activos y pasivos, así como de los beneficios futuros esperados y de las obligaciones asociadas con estos. Los cambios en las estimaciones contables son el resultado de nueva información o nuevos acontecimientos y, en consecuencia, no son correcciones de errores cualquier cambio se aplicará de forma prospectiva.

Son errores de periodos anteriores las omisiones e inexactitudes en los estados financieros de la empresa correspondientes a uno o más periodos anteriores, que surgen de no emplear, o de un error al utilizar, información. Dichos errores se corrigen de forma retroactiva.

**i) Hipótesis de negocio en marcha**

La gerencia al preparar los estados financieros, evaluará la capacidad que tiene la empresa para continuar como negocio en marcha como mínimo los doce meses siguientes y se concluye que la empresa es un negocio en marcha.

### 3. Políticas Contables Significativas

**a) Conversión en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera en compra, venta, préstamos, cuentas por cobrar, adquisición de activos o pasivos. En el momento del reconocimiento inicial la empresa los registrara aplicando la tasa de cambio en la fecha de la transacción entre la moneda extranjera y la moneda funcional.

Al final del periodo convertirá las partidas monetarias utilizando la tasa de cierre. Y las partidas no monetarias que se midan en términos de costo histórico utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción. Las diferencias se reconocen en resultados.

**b) Instrumentos Financieros**

**Activos Financieros**

**Inversiones**

Las inversiones en que la empresa no tenga control, ni influencia significativa se manejará como un instrumento financiero si el valor razonable se puede determinar será ese su costo, si no, se medirá al costo menos deterioró de valor.

**Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

La mayoría de las ventas se realizan en condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales 180 días, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. A la fecha de balance, los valores en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si se identifica dicha evidencia, se reconocerá de inmediato una pérdida por deterioro del valor en los resultados.

**Pasivos Financieros**

**Cuentas comerciales por pagar las cuentas comerciales**

Son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los valores de las cuentas comerciales por pagar, denominados en moneda extranjera se convierten a la unidad monetaria



( $\$$ ) usando la tasa de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa. Las cuentas por pagar a proveedores mayores a 180 días, se emplea el modelo costo amortizado.

Los préstamos bancarios y los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo. Los intereses se reconocen a resultados. Las comisiones generadas en el momento inicial del crédito se deducirán al momento de emplear el costo amortizado.

### **c) Propiedades planta y equipo**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

#### **Costos posteriores**

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el gasto fluyan. Las reparaciones y mantenimiento continuos se registran como gastos en resultados cuando se incurren.

#### **Depreciación**

Se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. Según En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

- Edificios 20 años
- Maquinaria y equipo de oficina 10 años
- Equipo computo 5 años
- Vehículos 3 años

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

### **d) Activos intangibles diferentes a la plusvalía**

Activos intangibles que son adquiridos por la empresa y tienen una vida útil, son valorizados al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

#### **Amortización**

Los activos intangibles se amortizan en resultado con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, exceptuando la plusvalía, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. Se estima una vida útil finita como máxima de 10 años.

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

### **e) Arrendamientos**

Los arrendamientos en términos en los cuales la empresa asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. A partir del reconocimiento

inicial, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable a éste. Los activos mantenidos en arrendamiento financiero se incluyen en propiedades, planta y equipo, y la depreciación y evaluación de pérdidas por deterioro de valor se realizan de la misma forma que para los activos que son de la empresa.

Otros arrendamientos son arrendamientos operacionales y no son reconocidos en el estado de situación financiera si no que se llevan a resultados los cánones pagados.

#### **f) Inventarios**

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa en el método promedio ponderado, e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios, costos de producción o conversión y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos de ventas estimados.

#### **g) Deterioro de Valor**

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor.

Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Los inventarios se comparan con el importe en libros de cada partida del inventario con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo en años anteriores.

#### **h) Beneficios para empleados**

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno, en cuanto gasto de nómina, prima, cesantías e interés cesantías, vacaciones y demás gastos de nómina. Estos importes se reconocen en gastos de administración y como una obligación de la empresa a realizar a corto plazo.

### **Provisiones, activos y pasivos contingentes**

La empresa solo reconocerá una provisión cuando:

- La empresa tenga una obligación presente a la fecha del balance, como resultado de un suceso pasado.
- Sea probable que la empresa tenga que desprenderse de recursos para liquidar la obligación.
- El valor de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

### **Garantías**

Una provisión de garantía es reconocida cuando los productos o servicios subyacentes son vendidos. La provisión se basa en los datos sobre garantías históricas y una evaluación de todas las posibles consecuencias de sus probabilidades asociadas.

### **Activos y pasivos contingentes**

Los activos y pasivos contingentes no se reconocen en la situación financiera de la compañía, ya que no cumple las condiciones para ser reconocidos. Un pasivo contingente es una obligación posible pero incierta o una obligación presente que no está reconocida por qué no cumple con la probabilidad de ocurrencia o el valor no se puede estimar con fiabilidad o las dos. Es un activo contingente cuando no es probable la entrada de beneficios económicos a la empresa. Este tipo de contingencias se revelarán en las notas de los estados financieros.

### **i) Ingresos**

#### **Servicios**

El ingreso por la comercialización de energía es reconocida en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance. El grado de realización es evaluado de acuerdo a estudios del trabajo llevado a cabo. Cuando los servicios bajo un contrato único son prestados en períodos de información diferentes, la contraprestación se distribuirá sobre una base de valor razonable relativo entre los servicios.

#### **Ventas**

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando cumple la definición y los criterios de reconocimiento.

### **Ingresos por intereses, regalías y dividendos.**

La compañía reconocerá los ingresos de actividades ordinarias, procedentes del uso por parte de terceros de activos que producen intereses, regalías y dividendos, de la siguiente forma:

- Intereses: según el método del interés efectivo.
- Regalías: según una base de acumulación de acuerdo con la esencia del acuerdo correspondiente.
- Dividendos: cuando se establezca el derecho del accionista a recibir el pago.

### **j) Costos por préstamos**

Todos los costos por préstamos tales como intereses y otros en que se incurren relacionados con los fondos prestados se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

### **k) Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

#### 4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Cuentas Corrientes	395,616,772	357,893,458
Cuenta de Ahorro	1,223,302,729	1,394,464,006
Cuenta Custodia XM BBVA	5,639,222,463	595,166,473
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTE</b>	<b><u>7,258,141,964</u></b>	<b><u>2,347,523,937</u></b>

Esta cuenta representa el 53% del activo total, los recursos se encuentran depositados en: a) cuenta de ahorros de Bancolombia, b) cuenta corriente con BBVA y Banco Bogotá, c) en la cuenta custodia de PEESA ante XM SA ESP. El reconocimiento del efectivo es en el momento en que se genera la entrada de dinero proveniente de la operación del negocio.

#### 5. Activos Financieros

<u>MEDIDOS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A RESULTADOS</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Cartera Colectiva de valores - Bancolombia	0	9,656,258
Fondo de inversión colectiva abierto	175,636,809	4,437,288,092
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b><u>175,636,809</u></b>	<b><u>4,446,944,350</u></b>

En diciembre de 2018 los recursos de esta cuenta se utilizaron para anticipar el pago de energía futura. Esto permite mejorar las condiciones de precio, mejorar competitividad y margen.

#### 6. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Cientes Nacionales	89,301,070	218,060,252
Anticipos Convenios y Acuerdos	0	187,755,629
Anticipo Adquisición de Bienes y Servicios	4,911,462,200	2,007,749,343
Anticipos por impuestos y contribuciones	166,732,517	138,943,055
Otros Deudores	359,404,738	101,620,422
Deterioro Cuentas por Cobrar NIIF	(10,393,719)	(9,074,460)
<b>TOTAL DEUDORES</b>	<b><u>5,516,506,806</u></b>	<b><u>2,645,054,246</u></b>

**Cientes Nacionales:** Corresponde a facturas emitidas a usuarios finales en noviembre con vencimiento diciembre, las cuales ya fueron canceladas por los usuarios en enero de 2019. La facturación emitida durante el 2018 fue por \$95.157.215.542. Esta cartera representó el 0.01% de la facturación emitida.

**Anticipos Adquisición de Bienes y Servicios:** Se anticipo el pago de energía eléctrica a los generadores (Termonorte, Gensa). Este anticipo o prepago, permite mejorar las condiciones de compra, mejorando competitividad y margen.

Adicionalmente, se tiene un anticipo con la constructora CENTUM BUSINESS BULDING PROPIEDAD HORIZONTAL por un valor de \$1.876.749.348. Este anticipo corresponde al pago de las oficinas adquiridas por PEESA. La fecha de entrega de las oficinas es en noviembre de 2019. Una vez se realice la entrega y firma de escritura pública, este activo pasará a Propiedad Planta y Equipo a precio de compra.

**Otros Deudores:** Representa las contribuciones y subsidios del sector eléctrico a favor, reportados al Ministerio de Minas y Energía.

Los Instrumentos de deuda se miden al costo amortizado, como se encuentran dentro del plazo comercial se reconocen a su importe en efectivo o costo inicial y posterior a la fecha del balance se evalúa su deterioro.

## 7. Propiedad, Planta y Equipo

En septiembre del año 2018, la compañía adquiere un predio en el municipio de Sogamoso para llevar a factibilidad un proyecto de energía solar.

La conciliación importes al inicio y final del periodo 2018

DESCRIPCION	VALOR NETO AÑO 2017	ADICIONES	TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO AÑO 2018	DEPRECIACIÓN 2018	SALDOS AÑO 2018
Terrenos		369,500,000	369,500,000		369,500,000
Equipo de Oficina	13,623,598	11,214,027	24,837,625	4,402,688	20,434,937
Equipo de Computación y Comunicación	37,383,819	13,665,901	51,049,720	9,559,250	41,490,470
Flota y Equipo de Transporte	307,548,291	101,000,000	408,548,291	89,943,643	318,604,648
<b>TOTALES</b>	<b>358,555,708</b>	<b>495,379,928</b>	<b>853,935,636</b>	<b>103,905,581</b>	<b>750,030,055</b>

La compañía mide sus activos en base al modelo del costo tal como se describe en la nota tres, la depreciación es lineal y si aplica por elementos. Para la propiedad planta y equipo adquirida a partir del año 2017 se aplica el **Artículo 137** de la Ley N° 1819 del 2016 el cual su medición es la siguiente:

Conceptos de bienes a depreciar	Tasa de depreciación fiscal anual %
Construcciones y edificaciones	2,22%
Acueducto, planta y redes	2,50%
Vías de comunicación	2,50%
Flota y equipo aéreo	3,33%
Flota y equipo férreo	5,00%
Flota y equipo fluvial	6,67%
Armamento y equipo de vigilancia	10,00%
Equipo eléctrico	10,00%
Flota y equipo de transporte terrestre	10,00%
Maquinaria, equipos	10,00%
Muebles y enseres	10,00%
Equipo médico científico	12,50%
Envases, empaques y herramientas	20,00%
Equipo de computación	20,00%
Redes de procesamiento de datos	20,00%
Equipo de comunicación	20,00%

No existe limitación alguna frente la titularidad de la planta propiedades, planta y equipo. Como tampoco pignoraciones ni garantías. A la fecha del balance no existen compromisos contractuales para la adquisición de propiedades.

## 8. Pasivos Financieros

En el mes de diciembre del año 2018 la compañía adquiere un crédito bancario por valor de \$3.000.000.000 con la entidad Bancolombia. El crédito mejora el capital de trabajo de corto plazo de la empresa.

## 9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Proveedores	2,057,356,901	2,958,108,066
Retenciones de Impuestos/IVA/ICA	120,453,571	0
<b>TOTAL ACREEDORES</b>	<b><u>2,177,810,472</u></b>	<b><u>2,958,108,066</u></b>

### Proveedores

Conforme a la actividad de la empresa, los proveedores se dividen en Energía, Ingeniería, Equipos y Otros. Estos instrumentos de deuda se manejan al costo amortizado. Las transacciones que maneja la compañía estuvieron dentro del plazo comercial por lo tanto se utiliza el importe en efectivo menos cualquier deterioro.

### Proveedores Energía

El único proveedor de Energía que maneja esta modalidad de facturación con PEESA es Amperia SA ESP. Este rubro registró un valor al cierre por \$663.677.377.

### Ingeniería y Equipos

Entre los proveedores de equipos de conexión, servicios técnicos y demás servicios los principales son: ACJ HIGH VOLTAGE LTDA, DCE INGENIERIA SAS, DIAL INGENIERIA DISEÑOS Y ACABADOS SAS, M&D INGENIERIA SAS, SOLUCIONES DE INGENIERIA ELECTRICA DE COLOMBIA SAS, T & S INGENIERIA SAS, entre otros, con un valor de \$653.352.986.

La mayor parte de estos rubros de ingeniería y equipos se encuentran registrados como comodato en el contrato de prestación de servicio a los usuarios finales.

### Otros.

En esta cuenta, se encuentra registrada la última cuota de la compra de las oficinas a la constructora CENTUM BUSINESS SAS., por valor de \$506.749.3484. Esta cuota, se cancelada en su totalidad durante el primer trimestre del año 2019.

## 10. Beneficios a Empleados

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Vacaciones por pagar	22,844,525	9,947,759
Cesantías Consolidadas	51,375,919	22,246,944
Intereses sobre Cesantías	5,720,735	2,669,633
<b>TOTAL OBLIGACIONES LABORALES</b>	<b><u>79,941,179</u></b>	<b><u>34,864,336</u></b>

Son Obligaciones que incurre la compañía por prestaciones laborales y demás. La compañía no maneja planes de beneficios especiales a corto plazo ni a largo plazo. Salvo lo exigido por las leyes colombianas.

## 11. Pasivos por Impuestos

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Retenciones de Impuestos/IVA/ICA	0	9,898,430
Impuesto a las ganancias	0	205,755,358
Impuesto de Industria y Comercio	47,489,427	5,120,000
Impuesto Diferido	0	4,645,452
<b>TOTAL IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS</b>	<b><u>47,489,427</u></b>	<b><u>225,419,240</u></b>

El valor reflejado en la nota es el que se le adeuda a la Secretaría de Hacienda por concepto del impuesto al ICA. No hay correcciones valorativas, ni ajustes de periodos anteriores que afecten el periodo corriente.

## 12. Otros Pasivos

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Anticipos Sobre ventas de bienes y servicios	4,620,868,621	3,446,167,716
Recaudos a favor de terceros	23,273,788	572,905,154
Subsidios y Contribuciones Asignados	269,989,297	-
<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>	<b><u>4,914,131,706</u></b>	<b><u>4,019,072,870</u></b>

### Anticipo Sobre Ventas de Bienes y Servicios

En esta cuenta se registran los recaudos que PEESA recibe por anticipo mediante cuentas por cobrar, una vez se genera la factura pasa al ingreso de la compañía y se cancela la obligación con el respectivo proveedor a través de una factura o cuenta por pagar.

Son anticipos recibidos de energía por diferentes electrificadoras y agentes del mercado mayorista. Este anticipo se recibe 5 días hábiles antes del mes de suministro y es cancelado por PEESA a otros agentes del mercado 10 días hábiles del mes siguiente al suministro.

### Recaudos a favor de terceros

Corresponde al impuesto de alumbrado público de diferentes municipios del país, los cuales son recaudados a través de la factura de energía emitida por PEESA a sus usuarios y posteriormente cancelada o girada al municipio que le corresponde, la fecha de cancelación en algunos municipios es al siguiente mes de su recaudo.

### Subsidios y Contribuciones Asignados

Los subsidios y contribuciones en el sector eléctrico reportados al Ministerio de Minas y Energía de acuerdo a la conciliación trimestral, son pagados en el primer trimestre de 2019.

## 13. Patrimonio

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Capital Social	2,000,000,000	2,000,000,000
Reserva Legal	153,191,951	51,804,853
Resultados de Ejercicio	915,683,822	300,527,246
Resultados de Ejercicios Anteriores	412,067,046	212.926.898
<b>TOTAL CAPITAL SOCIAL</b>	<b><u>3,480,942,819</u></b>	<b><u>2,565,258,997</u></b>

## 14. Ingresos de Actividades Ordinarias

La actividad principal de la empresa es la venta de energía a usuarios finales a través de la factura de energía. En esta factura, se recaudan todos los componentes del sector: Generación, Comercialización, Transporte, Distribución, Perdidas, Restricciones e Impuestos.

Conforme a lo anterior, PEESA recaudo durante el 2019 un total de \$ 95.157.215.242 representados en el siguiente cuadro.

<b>Facturación</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<b>Energía Comercializada kWh</b>	<b>205.382.960</b>	<b>324.832.767</b>
Generación	44.185.547	64.068.394
Comercialización	251.801	500.541
Transporte Nacional - STN	724.796	3.764.934
Distribución Local - SDL	1.867.166	11.594.059
Transporte Regional - STR	506.828	770.239
Perdidas	261.003	2.122.132
Otros	516.902	3.650.840
Contribución Solidaridad	131.442	3.646.804
Subtotal Servicios y Otros	193.625	4.714.440
Fondo Estabilización Precios	4.337.288	-
Ingreso Operacional	6.582.951	11.069.166
Margen Ingresos - Facturación	13,49%	11,63%
<b>Total Facturación</b>	<b>48.785.998</b>	<b>95.157.216</b>

Los ingresos operacionales se derivan por el diferencial de compras y ventas de energía y por el cobro de la actividad de comercialización en la factura.

Dentro de los ingresos propios encontramos:

	<b>31 de diciembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Suministro de Energía	7,005,176,424	6,406,279,354
Otros servicios	3,716,220,778	63,292,711
Intereses y rendimientos	0	105,763,545
Extraordinarios	15,988,894	-
Recuperaciones	0	5,160,000
Ajuste ejercicios anteriores	0	2,454,900
<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>10,737,386,096</b>	<b>6,582,950,510</b>

Dentro del rubro de otros servicios se encuentran las actividades de ingeniería y teledistribución prestados a los usuarios.



## 15. Ingresos No Operacionales

Estos se derivan de los intereses en el recaudo de la facturación anual y en la financiación de las obras de ingeniería que se les hacen a diferentes usuarios y que son recaudadas con la factura con sus respectivos intereses.

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Intereses y rendimientos	244,210,762	0
Recuperaciones	87,568,695	0
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b><u>331,779,457</u></b>	<b><u>0</u></b>

## 16. Costos de Operación

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Costos del Servicio de Energía	6,857,653,713	3,331,657,260
<b>TOTAL COSTOS DE OPERACIÓN</b>	<b><u>6,857,653,713</u></b>	<b><u>3,331,657,260</u></b>

La compañía presentó en el periodo 2018 un incremento del 106% con respecto al año 2017, lo anterior se explica en su mayoría por el incremento de usuarios finales atendidos pasando de 25 a 571 usuarios. Cada usuario debe contar con equipos de medida y adecuaciones los cuales se requieren regulatoriamente para la prestación del servicio. Toda la inversión realizada se llevo al costo.

En los contratos firmados con los usuarios, se tiene la figura de comodato en los equipos mas adecuaciones. El usuario se compromete a pagar este comodato si finaliza el contrato con PEESA. Este "activo" se lleva al costo dado que los contratos son a término indefinido.

Si el usuario decide cancelar el contrato, el dinero recibido por el comodato de los equipos y las adecuaciones, se reconoce como un ingreso.

## 17. Gastos de Actividades Ordinarias

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Salarios y Prestaciones Sociales	945,454,382	465,942,852
Comisiones, honorarios y servicios	55,046,577	84,364,264
Gastos generales de administración	117,680,245	72,475,165
Arrendamientos	78,678,719	35,368,585
Comunicaciones y transportes	13,775,163	17,984,315
Participaciones	29,372,000	48,654,000
Impuestos, contribuciones y tasas	1,296,737,814	578,475,480
Depreciaciones	103,905,611	100,296,987
Deterioro de Cartera NIIF	1,319,259	2,157,860
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b><u>2,641,969,770</u></b>	<b><u>1,405,719,508</u></b>

Teniendo presente el crecimiento el cual paso de 25 usuarios en el 2017 a 571 usuarios en el 2018, se ajustaron los requerimientos de personal y adicionalmente se generaron mayores gastos administrativos.

## 18. Costos Financieros

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Intereses	10,970,353	133,730
Comisiones	5,842,619	5,225,796
Pérdidas precio de mercado	0	1,317,357,964
Diferencia en Cambio	11,779,281	0
Otros Gastos Financieros	3,014,453	1,431,251
Gastos extraordinarios	10,010,029	4,575,326
Ajuste de ejercicios anteriores	41,640	1,092,900
<b>TOTAL COSTOS FINANCIEROS</b>	<u><b>41,658,375</b></u>	<u><b>1,329,683,237</b></u>

Son los costos financieros incurridos en la operación del año 2018.

## 19. Otras Revelaciones.

No hay revelaciones materiales adicionales que puedan llegar afectar la situación financiera de la compañía, ni Afectar la toma de decisiones. Los estados financieros fueron elaborados en base a las políticas contables que maneja la compañía.

## INDICADORES FINANCIEROS COMPARATIVOS

DICIEMBRE 31 2018

DICIEMBRE 31 2017

### 1. INDICADORES DE LIQUIDEZ O DE SOLVENCIA

#### 1.1. Capital De Trabajo

ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	\$ 2,730,911,795		\$ 2,202,058,021
-------------------------------------	------------------	--	------------------

Actualmente la compañía dispone de \$ 2,730,911,795 de capital de trabajo. Esto constituye los recursos con que dispone para cancelar su pasivo a corto plazo. Sirve para medir la capacidad de la empresa para pagar oportunamente sus deudas en un periodo no mayor al ejercicio fiscal.

#### 1.2. Razon Corriente o Circulante

<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>\$ 12,950,284,579</u>		<u>\$ 9,439,522,534</u>
PASIVO CORRIENTE	\$ 10,219,372,784	1.27	\$ 7,237,464,512

Significa que por cada peso de deuda a corto plazo la compañía dispone de \$ 1.27 de respaldo, solvencia o liquidez para cubrir oportunamente sus deudas a corto plazo.

#### 1.3. Prueba Acida

<u>ACTIVOS LIQUIDOS</u>	<u>\$ 7,258,141,964</u>		<u>\$ 2,347,523,938</u>
PASIVOS CORRIENTES	\$ 10,219,372,784	0.71	\$ 7,237,464,512

Los activos líquidos están conformados por las cuentas que representan dinero en efectivo. Con esta prueba mostramos la capacidad de la empresa para cubrir pasivos a corto plazo de forma inmediata. Es decir que, por cada peso que debe la empresa dispone de setenta y un centavo para cubrir sus pasivos a corto plazo.

#### 1.4. Solidez

<u>ACTIVO TOTAL</u>	<u>\$ 13,700,314,634</u>		<u>\$ 9,802,723,509</u>
PASIVO TOTAL	\$ 10,219,372,784	1.34	\$ 7,237,464,512

Representa la capacidad de pago de la empresa a corto y largo plazo para demostrar su consistencia financiera. En este caso la empresa dispone de \$ 1.34 en activos por cada peso que adeuda, Es decir que dispone de respaldo para cubrir sus obligaciones.

### 2. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO O DE COBERTURA

Miden el grado de financiación de la empresa con pasivos externos y el nivel de riesgo de la compañía

#### 2.1. Endeudamiento Total

<u>PASIVO TOTAL</u>	<u>\$ 10,219,372,784</u>		<u>\$ 7,237,464,512</u>
ACTIVO TOTAL	\$ 13,700,314,634	0.75	\$ 9,802,723,509

Esta razón indica que por cada peso del Activo de la empresa \$ 0.75 son de los acreedores. La empresa posee activos libres en un 25.41 % representando una garantía para créditos con proveedores o con entidades financieras

## 2.2. Endeudamiento a Corto Plazo

<u>PASIVO CORRIENTE</u>	\$ 10,219,372,784	1.00	\$ 7,237,464,512	1.00
PASIVO TOTAL	\$ 10,219,372,784		\$ 7,237,464,512	

Esta razón indica que el 100% de las deudas con terceros son a corto plazo. La situación mas favorable en estos casos es que los pasivos corrientes se financien con los activos corrientes y los pasivos no corrientes se financien con los activos no corrientes.

## 2.3. Apalancamiento

<u>PASIVO TOTAL CON TERCEROS</u>	\$ 10,219,372,784	2.94	\$ 7,237,464,512	3.16
PATRIMONIO	\$ 3,480,941,819		\$ 2,287,556,000	

Esta razón indica que el 294% de la empresa está comprometido con terceros.

## 2.4. Apalancamiento Financiero

<u>PASIVO CON ENTIDADES FINANCIERAS</u>	\$ 3,000,000,000	0.86	\$ -	-
PATRIMONIO	\$ 3,480,941,819		\$ 2,565,258,997	

Esta razón indica que el 86% del patrimonio de la empresa está comprometido con las entidades financieras.

## 3. INDICADORES DE RENTABILIDAD

### 3.1. Margen De Utilidad Bruta

<u>UTILIDAD BRUTA</u>	\$ 3,879,732,383	0.36	\$ 3,251,293,250	0.49
VENTAS NETAS	\$ 10,737,386,096		\$ 6,582,950,510	

Muestra la capacidad de la empresa en el manejo de sus ventas para generar utilidades brutas; para este periodo el margen de utilidad bruta es de 36% respecto de sus ingresos operacionales

### 3.2. Margen De Utilidad

<u>UTILIDAD NETA</u>	\$ 915,683,822	0.085	\$ 300,527,246	0.05
VENTAS NETAS	\$ 10,737,386,096		\$ 6,582,950,510	

Para este periodo evaluado el margen de utilidad es de un 8.53% de rentabilidad respecto de las ventas netas del periodo.

### 3.3. Rentabilidad Sobre El Capital Contable

<u>UTILIDAD NETA</u>	\$ 915,683,822	0.26	\$ 300,527,246	0.12
CAPITAL CONTABLE	\$ 3,480,941,819		\$ 2,565,258,997	

Nos muestra la rentabilidad de la inversión de cada accionista. La rentabilidad de la inversion para este periodo es de un 26.31%

### 3.4. Rotacion De Activos Totales

<u>VENTAS NETAS</u>	\$ 10,737,386,096	0.78	\$ 6,582,950,510	0.67
TOTAL DE ACTIVOS	\$ 13,700,314,634		\$ 9,802,723,509	

Esta razón indica que los activos totales se han utilizado, en promedio, 0.78 veces en la generación de ingresos.

#### 4. EBITDA

##### 4.1. Ebitda

	AÑO 2018	% crecimiento	AÑO 2017
UTILIDAD OPERATIVA	\$ 1,237,762,613	100.0%	\$ 1,845,573,742
(+) AMORTIZACION	\$ -		\$ -
(+) INTERESES	\$ -		\$ -
(+) DEPRECIACION	\$ 103,905,611		\$ 100,296,987
<b>EBITDA</b>	<b>\$ 1,341,668,224</b>	<b>-31.1%</b>	<b>\$ 1,945,870,729</b>

Este indicador muestra que la utilidad operativa de caja presento un -31.1% de crecimiento / decrecimiento respecto al anterior periodo. El resultado nominal por periodo representa la cantidad de efectivo que genera operativamente la compañía. Debido a los costos incurridos en los equipos y servicios técnicos.

##### 4.2. Margen Ebitda

VENTAS NETAS	\$ 10,737,386,096		\$ 6,582,950,510	
EBITDA	\$ 1,341,668,224	12%	\$ 1,945,870,729	30%

El margen EBITDA presento un 17.1% de crecimiento / decrecimiento respecto al anterior periodo, lo cual indica el grado de aprovechamiento de los recursos productivos. El resultado porcentual por periodo representa la cantidad de efectivo de las ventas que se convierte en caja.

##### 4.3. Flujo de caja bruto

		% crecimiento	
EBITDA	\$ 1,341,668,224		\$ 1,945,870,729
(-) IMPUESTOS	\$ 612,199,873		\$ 215,363,259
<b>FLUJO DE CAJA BRUTO</b>	<b>\$ 729,468,351</b>	<b>-58%</b>	<b>\$ 1,730,507,470</b>

El Flujo de Caja Bruto presenta un -57.8% de crecimiento / decrecimiento respecto al anterior periodo. El resultado por periodo muestra el efectivo disponible para suplir las necesidades de inversión, acreedores y accionistas.

##### 4.4. Ebitda de la compañía

ACTIVOS CORRIENTES	\$ 12,950,284,579		\$ 6,919,506,000
EBITDA	\$ 1,341,668,224		\$ 1,945,870,729
<b>EBITDA DE LA COMPAÑÍA</b>	<b>9.65</b>		<b>3.56</b>

**LUIS HUNBERTO ROJAS**  
*Contador Público Titulado*

A los accionistas de

**PROFESIONALES EN ENERGIA S.A ESP.**

**I. Informe acerca a los Estados Financieros Consolidados**

Al respecto informo a la Asamblea que:

He auditado los estados financieros separados adjuntos de **PROFESIONALES EN ENERGIA S.A ESP**, que comprende el Estado de Situación Financiera a 31 de Diciembre de 2018 y 2017, los correspondientes Estados de Resultados Integral, Estado de cambios en el patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en dichas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la gerencia en relación con los estados financieros**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con el Decreto 3022 de 2013, compilado en el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, Que incorpora las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES, de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

**Responsabilidad del Revisor Fiscal en relación con los estados financieros**

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros fundamentada en mi auditoría. He llevado a cabo la auditoría de conformidad con la Parte 2, Título 1° del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, que incorpora las Normas Internacionales de Auditoría –NIA. Y la norma de trabajos para atestiguar 3000, para la evaluación del control interno y cumplimiento de aspecto legal y reglamentario.

Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

*Tel oficina 3 01 95 56- Cd: 310-762-97-54*  
*Cl 72 No 100 a 30*  
*Bogotá Colombia*

**LUIS HONBERTO ROJAS**

*Contador Público Titulado*

Una auditoria consiste en desarrollar procedimientos para obtener la evidencia de auditoria que respalden las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En relación Con la evaluación del riesgo de fraudes, informo que es responsabilidad de la administración, su prevención y detección, para lo cual verifique los manuales de procedimiento establecidos para el proceso de tesorería y de cartera, evaluando los controles para detectar ese riesgo.

El proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de las políticas contables adoptadas y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoria me proporciona una base razonable para emitir mi opinión.

### **Opinión sin salvedades**

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la entidad al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Colombia de conformidad con el Decreto 3022 de 2013, compilado en el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, que incorpora las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

En mi opinión existen medidas adecuadas de control interno en todos los aspectos importantes, con base en el modelo COSO. Los bienes y valores sociales se encuentran en un nivel razonable de conservación, seguridad y custodia por parte de **PROFESIONALES EN ENERGIA S.A ESP**, así como los de terceros en su poder. Además, informo que durante los años 2018 y 2017, la Compañía **PROFESIONALES EN ENERGIA S.A ESP** ha llevado su contabilidad conforme a

*Tel oficina 3 01 95 56- Cel: 310-762-97-54*

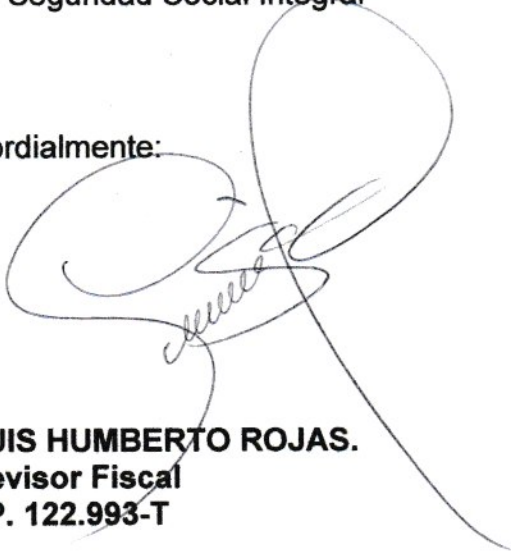
*Cl 72 No 100 a 30*

*Bogotá Colombia*

**LUIS HUMBERTO ROJAS**  
*Contador Público Titulado*

las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos, a las decisiones de la Junta Directiva y Asamblea General de Accionistas; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; el informe de gestión de la Administración guarda la debida concordancia con los estados financieros separados, y la Compañía ha efectuado la liquidación y pago oportuno al Sistema de Seguridad Social Integral

Cordialmente:



**LUIS HUMBERTO ROJAS.**  
Revisor Fiscal  
TP. 122.993-T

*Tel oficina 3 01 95 56- Cel: 310-762-97-54*  
*Cl 72 No 100 a 30*  
*Bogotá Colombia*