



INFORME DE GESTIÓN FINANCIERA

INFORME DE GESTIÓN CONTABLE, PRESUPUESTAL Y DE TESORERÍA

Los Estados Financieros de la ESU son elaborados conforme a las Normas de Información financieras establecidas para las empresas del sector público que no cotizan en el mercado de valores y que no captan ni administran ahorro público.

A continuación detallaremos información financiera del segundo trimestre del 2018:

GESTIÓN CONTABLE

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Comparativo Junio 2018-2017

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

CONCEPTO	Junio 2018	Junio 2017
Ingresos de Actividades Ordinarias	10.136.287	8.864.691
Venta de Servicios	10.136.287	8.864.691
Costo de Ventas y Operación	1.795.054	1.997.139
Costo de ventas de servicios	1.795.054	1.997.139
Utilidad Bruta en Ventas	8.341.233	6.867.552
Gastos Operacionales	4.577.605	3.736.157
De administración y operación	3.451.394	2.780.198
De ventas	1.108.524	927.988
Deterioro, depreciaciones y provisiones	17.687	27.971
Utilidad (Pérdida) Operacional	3.763.628	3.131.395
Ingresos Financieros	400.558	473.996
Otros ingresos no operacionales	1.253.114	612.864
Otros gastos no operacionales	2.487.862	420.593
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuesto	2.929.438	3.797.662
Impuesto a las ganancias corriente	1.351.610	490.000
Utilidad (Pérdida) Neta del Periodo	1.577.828	3.307.662
Otro Resultado Integral	1.452.279	127.145
Ganancias o pérdidas en inversiones de administración de liquidez a valor razonable con cambios en el Otro Resultado Integral	2.191	(103)
Ganancias o pérdidas por planes de Beneficios a Empleados	1.450.088	127.248
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	3.030.107	3.434.806

Los ingresos por ventas de servicios se encuentran representados en los siguientes rubros:

Administración de Proyectos	37,58%
Comisiones	24,27%
Otros Servicios	24,12%
Ingresos Financieros	3,40%
Otros Ingresos	10,63%

Los costos y gastos incluyen las erogaciones originadas en el desarrollo de la operación básica de la Entidad, y se detallan así:

Costo de Venta	17,58%
Gastos de Personal	31,58%
Gastos Generales	9,95%
Impuestos, contribuciones y tasas	16,36%
Otros Gastos	24,54%

Cartera

Recursos propios

La cartera de recursos propios de la ESU, correspondiente a los conceptos de facturación por honorarios, comisiones y otros servicios se clasifica en corriente y no corriente. A junio 30 de 2018 se detalla así:

Concepto	Corrientes	No Corrientes
Prestación de servicios	585.273	30.364
Comisiones	1.736.853	46.203
Otras cuentas por cobrar	341.149	48.530
	2.663.275	125.097

*Cifras expresadas en miles de pesos

Las cuentas por cobrar no corrientes presentan un deterioro por valor de \$38.435.873 (Treinta y ocho millones cuatrocientos treinta y cinco mil ochocientos setenta y tres pesos).

Índice de rotación de cartera recursos propios

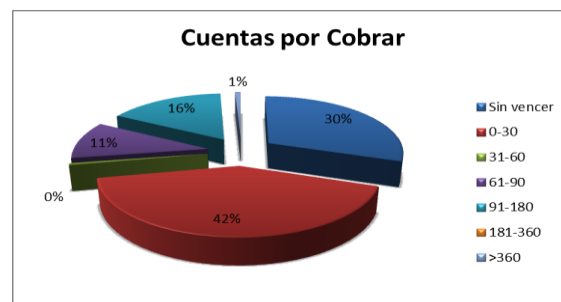
Para el mes de junio el cálculo del índice de rotación de cartera es el siguiente:

$$\text{Ventas del mes} / ((\text{CXC Inicial} + \text{CXC Final}) / 2) = 0.84$$

La rotación de la cartera para el mes de JUNIO de 2018 es de 0.84 es decir que la empresa en promedio cobra 0.84 veces en el mes. Es decir que la empresa rota su cartera cada 36 días. El 25.8% de esta cartera no se encuentra vencida, el 31.7% tiene dos meses de vencida y un 42.5% tiene más de dos meses de vencimiento.

Recursos a administrar

Los recursos administrados pendientes por recaudo al corte del 30 de junio de 2018 ascienden a la suma de tres mil millones doscientos seis mil setecientos ocho pesos, los cuales están representados como se detalla en el siguiente gráfico:





INFORME DE GESTIÓN FINANCIERA

GESTIÓN DE TESORERÍA

Flujo de Caja

A junio 30 de 2018 se generaron excedentes de liquidez por valor de \$2.270.325.000 (Dos mil doscientos setenta millones trescientos veinticinco mil pesos), incrementando en un 48% el flujo neto de efectivo comparado con el flujo arrojado el año anterior para este mismo periodo:

FLUJO DE CAJA JUNIO 30 DE 2018			
	2018	2017	VARIACIÓN
Recaudos	\$ 12.103.784	9.449.289	28%
Pagos	\$ 7.457.546	5.754.872	30%
Impuestos	\$ 2.729.255	2.623.686	4%
Flujo de Operación	\$ 1.916.983	\$ 1.070.731	79%
Rendimientos Financieros	\$ 386.912	492.084	-21%
Gastos Financieros	\$ 33.570	30.188	11%
Flujo de Inversión	\$ 353.342	\$ 461.896	-24%
FLUJO NETO	\$ 2.270.325	\$ 1.532.627	48%
Saldo Inicial	\$ 20.392.237	\$ 14.373.291	
SALDO FINAL	\$ 22.662.562,00	\$ 15.905.918	42%

Inversiones

Durante el primer semestre del año 2018 las inversiones de la Entidad generaron rendimientos financieros por un valor total de \$256.298.464, presentando un crecimiento moderado, si se le compara con rendimientos en el mismo semestre del año 2017 (\$222.041.044). Esto se debe a que durante el año 2017 el mercado presentó bajas constantes en la tasa de intereses y durante lo que va recorrido del año 2018 el mercado se encuentra estabilizando las tasas.

El portafolio de inversiones de la ESU asciende a \$9.127.733.900 (nueve mil ciento veintisiete mil millones setecientos treinta y tres mil novecientos pesos, y estaba conformado por los siguientes productos financieros:

INSTRUMENTO FINANCIERO O TÍTULO VALOR	VALOR DE LA INVERSIÓN	TASA DE RENDIMIENTO
CERTIFICADO No. 0000095540	2.773.161	5,48% E.A
CERTIFICADO No.0000101812	3.949.920	5,02% E.A
CERTIFICADO No. 0000093030	2.392.569	4,85% E.A
ACCIONES ORDINARIAS	12.084	NA

*Cifras expresadas en miles de pesos

Cuentas por Pagar

La rotación de las cuentas por pagar en el mes de junio fue de 8,01 veces al mes, se puede decir que la entidad aproximadamente pagó a sus proveedores cada 4 días. El indicador nos refleja que se pagaron las cuentas por pagar del periodo anterior y se logró pagar gran parte de las causadas en el periodo observado.

El saldo de las cuentas por pagar a junio 30 de 2018 fue de:

Concepto	Saldo	0-30	31-60	61-90	>361
Cuentas por Pagar ESU	239.002	156.422	82.580		
Cuentas por Pagar Contratos Interadministrativos	1.562.923	980.631	414.065	158.649	9.578
Total Cuentas Por Pagar	1.801.925	1.137.053	496.645	158.649	9.578

*Cifras expresadas en miles de pesos

GESTIÓN PRESUPUESTAL

Ejecución del Ingreso:

Para el mes de junio se ha ejecutado el ingreso en un 71%. Con un recaudo de doscientos treinta y un mil millones trescientos ochenta y ocho M/cte. (\$139.986.179).

Rubro	Presupuesto Inicial	Modificaciones	Definitivo	Recaudo	% EJEC
Ingresos de Explotación (Recursos ESU)	27.670.302	0	27.670.302	11.904.959	43%
Otros Ingresos (Contratos interadministrativos)	188.063.105	0	188.063.105	109.123.437	58%
Recursos de Capital (Rendimientos y recuperaciones)	751.624	0	751.624	419.601	56%
Disponibilidad Inicial	94.014.383	15.926.451	109.940.834	109.940.834	100%
Total Ingresos	310.499.414	15.926.451	326.425.865	231.388.831	71%

*Cifras expresadas en miles de pesos

Ejecución Del Gasto:

El porcentaje de ejecución del gasto es de un 53% descrito por componentes como se muestra a continuación:

Rubro	Presupuesto Inicial	Modificaciones	Definitivo	Ejecutado	% Ejec
Gastos de Funcionamiento	18.129.624	239.917	18.369.541	7.551.676	41%
Gastos de Inversión	268.997.425	15.686.534	284.683.959	161.472.954	57%
Gastos de Comercialización	9.772.274	0	9.772.274	2.972.652	30%
Total Gastos	296.899.323	15.926.451	312.825.774	171.997.282	55%
Disponibilidad Final	13.600.091	0	13.600.091	0	0%
Total Gastos + Disponibilidad Final	310.499.414	15.926.451	326.425.865	171.997.282	53%

*Cifras en millones de pesos.