



# INFORME DE GESTIÓN FINANCIERA

## INFORME DE GESTIÓN CONTABLE, PRESUPUESTAL Y DE TESORERÍA

La información financiera es la base para una buena decisión, para que la decisión que se tome sea suficiente y oportuna para la Gerencia.

El análisis de esta información permite formular conclusiones sobre el desempeño financiero, evaluar el futuro de La entidad y tomar decisiones de carácter económico.

A continuación detallaremos información financiera del tercer trimestre del 2018:

### GESTIÓN CONTABLE

El estado de resultado integral es un informe que contiene el resultado del período y otras partidas que permiten evaluar de una forma global la operación de la entidad.

#### Estado de Resultados Septiembre de 2018 Cifras expresadas en Miles de Pesos

CONCEPTO	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Análisis vertical 2018 %
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>15,312,692</b>	<b>13,982,603</b>	<b>100.0%</b>
Venta de servicios	15,312,692	13,982,603	100.0%
<b>Costos de ventas y operación</b>	<b>2,869,777</b>	<b>3,296,294</b>	<b>18.7%</b>
Costo de ventas de servicios	2,869,777	3,296,294	18.7%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>12,442,915</b>	<b>10,686,309</b>	<b>81.3%</b>
Otros ingresos	1,615,373	783,068	10.5%
<b>Gastos Generales</b>	<b>9,542,941</b>	<b>6,388,144</b>	<b>62.3%</b>
De administración y operación	4,825,299	4,417,786	31.5%
De ventas	1,900,555	1,368,959	12.4%
Deterioro, depreciaciones y provisiones	36,735	85,024	0.2%
Otros Gastos	2,780,352	516,374	18.2%
Ingresos Financieros	571,889	579,098	3.7%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>5,087,236</b>	<b>5,660,331</b>	<b>33.2%</b>
Impuesto a las ganancias corriente	2,407,265	1,284,646	15.7%
<b>Utilidad(Pérdida) neta del período</b>	<b>2,679,971</b>	<b>4,375,685</b>	<b>17.5%</b>
<b>Otro resultado integral</b>	<b>13,037</b>	<b>8,247</b>	<b>0.1%</b>
Ganancias o pérdidas en Inversiones de Administración de Liquidez a Valor Razonable con cambios en el Otro Resultado Integral	120	(11)	0.0%
Ganancias o Pérdidas por planes de Beneficios a Empleados	12,917	8,258	0.1%
<b>Utilidad (Pérdida) integral neta del período</b>	<b>2,693,009</b>	<b>4,383,932</b>	<b>18%</b>

La combinación de la eficiencia lograda por la empresa en la ejecución de sus gastos, las alianzas con sus proveedores y la adecuada administración de los recursos entregados ha permitido que con corte al 30 de septiembre de 2018 se generen mayores ingresos; incrementados en un 8.7% con respecto al año anterior.

### Cartera

#### Recursos propios

La cartera de recursos propios de la ESU, correspondiente a los conceptos de facturación por honorarios, comisiones y comercialización, a septiembre 30 de 2018 asciende a la suma de \$2.269.900.000 (Dos mil doscientos sesenta y nueve millones novecientos mil pesos).

Discriminado en edad de vencimiento así:

Total	Sin vencer	0 - 30	31 - 60	61 - 90	91 - 180	181 - 360	más 360
2.269.900	820.770	115.881	698.185	63.764	468.677	55.038	47.585
100%	36,2%	5,1%	30,8%	2,8%	20,6%	2,4%	2,1%

\*Cifras expresadas en miles de pesos

#### Índice de rotación de cartera recursos propios

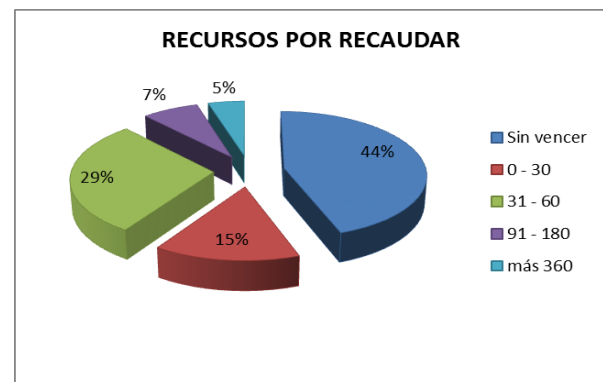
Para el mes de junio el cálculo del índice de rotación de cartera es el siguiente:

$$\text{Ventas del mes} / ((\text{CXC Inicial} + \text{CXC Final}) / 2) = 1.13$$

La rotación de la cartera para el mes de septiembre de 2018 es de 1.13 veces al mes; es decir que la empresa rota su cartera cada 27 días. El 44% de esta cartera no se encuentra vencida, el 21% tiene dos meses de vencida y un 35% tiene más de dos meses de vencimiento.

#### Recursos a administrar

Los recursos administrados pendientes por recaudo al corte del 30 de septiembre de 2018 ascienden a la suma de \$2.782.740.000 (dos mil setecientos ochenta y dos millones setecientos cuarenta mil pesos, los cuales están representados como se detalla en el siguiente gráfico:





# INFORME DE GESTIÓN FINANCIERA

## GESTIÓN DE TESORERÍA

Se entiende por flujo de caja los flujos de entradas y salidas de caja o efectivo, en un período dado; es decir, el dinero disponible una vez que se han atendido los pagos obligatorios. El flujo de caja es la acumulación neta de activos líquidos en un periodo determinado y, por lo tanto, constituye un indicador importante de la liquidez de una empresa.

### FLUJO DE CAJA ACUMULADO SEPTIEMBRE 30 DE 2018

	2018	2017	VARIACIÓN
Recaudo	\$ 17.946.169	15.643.925	15%
Pagos	(\$ 11.291.945)	(\$ 9.456.366)	19%
Impuestos	(\$ 3.700.151)	(\$ 3.652.390)	1%
<b>Flujo de Operación</b>	<b>\$ 2.954.073</b>	<b>\$ 2.535.169</b>	<b>17%</b>
Ingresos Financieros	\$ 557.987	\$ 580.303	-4%
Gastos Financieros	(\$ 52.771)	(\$ 37.371)	41%
<b>Flujo de Inversión</b>	<b>\$ 505.216</b>	<b>\$ 542.932</b>	<b>-7%</b>
<b>FLUJO NETO</b>	<b>\$ 3.459.289</b>	<b>\$ 3.078.101</b>	<b>12%</b>
Saldo Inicial	\$ 20.392.237	\$ 14.373.291	
<b>SALDO FINAL</b>	<b>\$ 23.851.526</b>	<b>\$ 17.451.392</b>	<b>37%</b>

\*Cifras expresadas en miles de pesos

La Entidad ha generado excedentes de liquidez por valor de \$3.459.289.000 (tres mil cuatrocientos cincuenta y nueve millones doscientos ochenta y nueve mil pesos) con corte a septiembre 30 de 2018. Incrementando en un 12% el flujo neto de efectivo comparado con el arrojado el año anterior.

Los recursos de liquidez al final del periodo suman \$23.851.526.000 (veintitrés mil ochocientos cincuenta y un millones quinientos veintiséis mil pesos) los cuales se encuentran distribuidos así:

CONCEPTO	VALOR	PARTICIPACIÓN
Caja	1.562	0%
Cuenta de Ahorros	8.384.388	35%
Cuentas Corrientes	245.653	1%
Inversiones de Renta Fija	9.189.489	39%
Inversiones de Renta Variable	6.030.434	25%
<b>TOTAL</b>	<b>23.851.526</b>	<b>100%</b>

\*Cifras expresadas en miles de pesos

### Inversiones

Durante el tercer trimestre del año 2018 la Entidad incrementó sus inversiones gracias a los excedentes de liquidez generados en los primeros seis meses del año.

El portafolio de inversiones de la ESU asciende a \$15.232.553.000 (quince mil doscientos treinta y dos millones quinientos cincuenta y tres mil pesos, y está conformado por los siguientes productos financieros:

NOMBRE ENTIDAD RECEPTORA	INSTRUMENTO FINANCIERO	VALOR DE LA INVERSIÓN	TASA DE RENDIMIENTO
BBVA	CERTIFICADO DE DEPOSITO	2.847.000	5,00% E.A
BBVA	CERTIFICADO DE DEPOSITO	3.949.920	5,02% E.A
ITAÚ	CERTIFICADO DE DEPOSITO	2.392.569	4,85% E.A
FIDUCIARIA DAVIVIENDA	FONDO DE INVERSION COLECTIVA	6.030.434	VARIABLE
EMPRESAS VARIAS DE MEDELLÍN	ACCIONES ORDINARIA	12.630	NA
<b>TOTAL PORTAFOLIO</b>		<b>15.232.553</b>	

\*Cifras expresadas en miles de pesos

## GESTIÓN PRESUPUESTAL

### Ejecución del Ingreso:

Para el mes de septiembre se ha ejecutado el 82% de los ingresos de la Entidad. Con un recaudo \$300.192.040.000 (trescientos mil ciento noventa y dos millones cuarenta mil pesos).

### EJECUCIÓN PRESUPUESTAL DE INGRESOS SEPTIEMBRE 30 DE 2018

NOMBRE DEL RUBRO	PPTO INICIAL	ADICIONES	PPTO DEFINITIVO	RECAUDO	% EJE
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	27.670.303	2.018.465	29.688.767	18.106.018	61%
OTROS INGRESOS CORRIENTES	188.063.105	36.284.663	224.347.768	171.565.252	76%
INGRESOS DE CAPITAL	751.624	6.239.916	6.991.541	6.819.853	98%
DISPONIBILIDAD INICIAL	94.014.383	9.686.534	103.700.917	103.700.917	100%
<b>TOTAL:</b>	<b>310.499.415</b>	<b>54.229.578</b>	<b>364.728.993</b>	<b>300.192.040</b>	<b>82%</b>

\*Cifras expresadas en miles de pesos

### Ejecución Del Gasto:

El porcentaje de ejecución del gasto es de un 67% descrito por componentes como se muestra a continuación:

### EJECUCIÓN PRESUPUESTAL DE GASTOS SEPTIEMBRE 30 DE 2018

NOMBRE DEL RUBRO	PPTO INICIAL	MODIFICACIONES	PPTO DEFINITIVO	EJECUTADO	% EJE
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO	18.129.625	601.916	18.731.541	10.520.293	56%
GASTOS DE INVERSION	268.997.425	51.971.197	320.968.622	228.446.071	71%
GASTOS DE COMERCIALIZACION	9.772.274	2.356.774	12.129.048	4.643.960	38%
<b>TOTAL PRESUPUESTO GASTOS</b>	<b>296.899.324</b>	<b>54.929.887</b>	<b>351.829.211</b>	<b>243.610.324</b>	<b>69%</b>
DISPONIBILIDAD FINAL	13.600.091	(700.309)	12.899.782	-	0%
<b>TOTAL PPTO GASTOS + DISPONIBILIDAD FINAL</b>	<b>310.499.415</b>	<b>54.229.578</b>	<b>364.728.993</b>	<b>243.610.324</b>	<b>67%</b>

\*Cifras expresadas en miles de pesos