

## RESULTADOS FINANCIEROS CUARTO TRIMESTRE 2021 (Cifras en Millones de Pesos Colombianos)

### 1. ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

	CUARTO TRIMESTRE 2021	CUARTO TRIMESTRE 2020	Var \$	% Var	REAL ACUM A DICIEMBRE 2021	REAL ACUM A DICIEMBRE 2020	Var \$	% Var
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>419,004</b>	<b>339,423</b>	<b>79,581</b>	<b>23.4%</b>	<b>1,491,072</b>	<b>1,335,322</b>	<b>155,750</b>	<b>11.7%</b>
- Gastos AOM (antes distribución CCP)	-101,415	-95,732	-5,683	5.9%	-347,843	-307,349	-40,494	13.2%
- Distribución Utilidad CCP	-304,385	-234,899	-69,486	29.6%	-1,083,385	-975,322	-108,063	11.1%
- Gastos AOM (sin gasto cálculo act. pens)	-405,800	-330,631	-75,168	22.7%	-1,431,228	-1,282,671	-148,557	11.6%
<b>= EBITDA</b>	<b>13,204</b>	<b>8,791</b>	<b>4,412</b>	<b>50.2%</b>	<b>59,844</b>	<b>52,651</b>	<b>7,193</b>	<b>13.7%</b>
Margen EBITDA	3.2%	2.6%	5.5%	214.1%	4.0%	3.9%	0.1%	1.8%
- Deterioro	-615	-28	-586	2063.2%	-1,336	-265	-1,071	403.7%
- Cálculo actuarial beneficios extralegales	2,551	3,444	-893	-25.9%	103	996	-893	-89.7%
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>-403,863</b>	<b>-327,216</b>	<b>-76,648</b>	<b>23.4%</b>	<b>-1,432,461</b>	<b>-1,281,940</b>	<b>-150,521</b>	<b>11.7%</b>
Otros Ingresos y Gastos Neto	321	-23	344	-1467.3%	1,355	-729	2,084	-285.8%
<b>= Utilidad por actividades de operación</b>	<b>15,461</b>	<b>12,184</b>	<b>3,277</b>	<b>26.9%</b>	<b>59,966</b>	<b>52,652</b>	<b>7,313</b>	<b>13.9%</b>
Margen Operacional	3.7%	3.6%	0.1%	2.8%	4.0%	3.9%	0.1%	2.0%
<b>= Otros ingresos y gastos financieros neto</b>	<b>508</b>	<b>-187</b>	<b>696</b>	<b>-371.2%</b>	<b>-3,415</b>	<b>-2,012</b>	<b>-1,403</b>	<b>69.7%</b>
<b>Utilidad Antes de Impuestos</b>	<b>15,969</b>	<b>11,996</b>	<b>3,973</b>	<b>33.1%</b>	<b>56,551</b>	<b>50,640</b>	<b>5,911</b>	<b>11.7%</b>
- Impuesto de Renta y CREE	-9,244	-4,127	-5,116	124.0%	-18,458	-21,216	2,758	-13.0%
<b>= Utilidad Neta del año</b>	<b>6,725</b>	<b>7,869</b>	<b>-1,143</b>	<b>-14.5%</b>	<b>38,093</b>	<b>29,424</b>	<b>8,669</b>	<b>29.5%</b>

El comparativo trimestral refleja una caída en la utilidad neta producto de la provisión del impuesto de renta principalmente por el reconocimiento de un mayor impuesto originado en la distribución de los descuentos tributarios de acuerdo con la participación entre ISA e ISA INTERCOLOMBIA en el contrato de cuentas en participación. El resultado acumulado presenta crecimiento en la utilidad neta, principalmente como resultado de los mayores ingresos operacionales por la entrada de nuevos proyectos y al impacto favorable de las variables macroeconómicas, la gestión de costos y gastos y al menor valor en el impuesto de renta especialmente por la menor tarifa para el año 2021. y al mayor impuesto pagado en 2020 por la renta provisionada del año 2019.

### Ingresos Operacionales

CONCEPTOS	CUARTO TRIMESTRE 2021	CUARTO TRIMESTRE 2020	Var \$	% Var	REAL ACUM A DICIEMBRE 2021	REAL ACUM A DICIEMBRE 2020	Var \$	% Var
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>								
SERVICIOS DE TRANSMISIÓN DE ENERGIA	360,675	286,898	73,777	25.7%	1,279,047	1,142,323	136,723	12.0%
CARGOS POR CONEXIÓN	39,023	37,087	1,936	5.2%	149,876	138,839	11,037	7.9%
GERENCIAMIENTO PROYECTOS	9,099	6,520	2,578	39.5%	27,434	21,592	5,842	27.1%
DERECHOS DE USO (ARRENDAMIENTO)	1,579	1,535	44	2.9%	6,260	6,150	110	1.8%
OTROS INGRESOS	8,628	7,383	1,245	16.9%	28,457	26,418	2,038	7.7%
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>419,004</b>	<b>339,423</b>	<b>79,581</b>	<b>23.4%</b>	<b>1,491,072</b>	<b>1,335,322</b>	<b>155,750</b>	<b>11.7%</b>

Los mayores ingresos obtenidos en el 2021 en el comparativo trimestral como en el acumulado, se originan en especial por la entrada en operación de nuevos proyectos: UPME 03 DE 2014 Subestaciones Ituango y Medellín 500 kV y líneas de transmisión asociadas, la cual entró en operación en noviembre de 2021 y UPME-01-18 Segundo transformador 500/230 kV de 360 MVA en la subestación Ocaña, la cual entró en operación en marzo de 2021, a la mayor facturación por gerenciamiento de proyectos a ISA realizada durante el último trimestre del año y al comportamiento favorable de las variables macroeconómicas de las cuales el IPP contribuyó en mayor proporción que la TRM y el PPI

## 1.2 Costos y Gastos Operacionales

CONCEPTOS	CUARTO TRIMESTRE 2021	CUARTO TRIMESTRE 2020	Var \$	% Var	REAL ACUM A DICIEMBRE 2021	REAL ACUM A DICIEMBRE 2020	Var \$	% Var
<b>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</b>								
SERVICIOS PERSONALES GENERALES	41,225	36,977	4,247	11.5%	145,550	134,099	11,451	8.5%
CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	52,690	50,105	2,584	5.2%	179,359	150,585	28,774	19.1%
	7,500	8,650	-1,149	-13.3%	22,934	22,665	269	1.2%
<b>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES SIN LIQ UTIL. CCP</b>	<b>101,415</b>	<b>95,732</b>	<b>5,683</b>	<b>5.9%</b>	<b>347,843</b>	<b>307,349</b>	<b>40,494</b>	<b>13.2%</b>
CALCULO ACTUARIAL	-2,551	-3,444	893	-25.9%	-103	-996	893	-89.6%
DETERIORO-AMORTIZACIONES	615	28	586	2063.2%	1,336	265	1,071	403.9%
<b>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES SIN LIQ. CCP</b>	<b>99,478</b>	<b>92,317</b>	<b>7,162</b>	<b>7.8%</b>	<b>349,076</b>	<b>306,618</b>	<b>42,458</b>	<b>13.8%</b>
DISTRIBUCIÓN UTILIDAD CCP	304,385	234,899	69,486	29.6%	1,083,385	975,322	108,063	11.1%
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>403,863</b>	<b>327,216</b>	<b>76,648</b>	<b>23.4%</b>	<b>1,432,461</b>	<b>1,281,940</b>	<b>150,521</b>	<b>11.7%</b>

### Costos y gastos de administración, operación y mantenimiento- AOM

El incremento en los costos y gastos AOM a nivel trimestral y acumulado respecto al 2020, se debe principalmente al aumento de planta de personal por la entrada en operación del Centro de Servicios para procesos contables, tributarios, tesorería y de aprovisionamiento, mayores costos en la contratación de servicios externos para la administración, operación de respaldo y mantenimiento de las subestaciones y servidumbres, incremento en la adquisición de materiales para el mantenimiento, incremento en servicios de ciberseguridad y soporte tecnológico, como también por gastos de contingencias en operaciones.

### Liquidación contrato cuentas en participación

Durante el 2021 se presentó un incremento en la liquidación del contrato de cuentas en participación, generado fundamentalmente por el mayor crecimiento de los ingresos operacionales y al menor valor en el impuesto de renta, producto de aplicar la proporción de acuerdo con el % de participación en el contrato de cuentas en participación.

Las siguientes gráficas muestran la composición de los ingresos y de los costos y gastos operacionales sin liquidación del CCP al 31 de diciembre de 2021:



## 1.3 Provisión impuesto de renta

A nivel trimestral el impuesto de renta presentó un incremento producto de la mayor utilidad antes de impuestos. Al cierre de año, el impuesto de renta presentó una disminución producto de aplicar la proporción de acuerdo con el % de participación en el CCP para la determinación del impuesto de renta, menor tarifa y al mayor impuesto pagado en 2020 por la renta provisionada del año 2019

## 2. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

La entrada en operación de nuevos proyectos, el seguimiento y control de los costos y gastos y el impacto favorable de las variables macroeconómicas, han permitido que se mantenga el resultado de la situación financiera con un crecimiento en el nivel de activos de la compañía representados fundamentalmente en las cuentas comerciales.

El siguiente gráfico muestra la estructura financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020:



### 2.1 ACTIVOS

El siguiente cuadro refleja el crecimiento en los activos con relación al 2020, representados por los deudores comerciales y en especial por los servicios pendientes de facturar provenientes de los servicios de energía por USO del STN, las cuales se recaudan al mes siguiente y que se incrementaron por la entrada en operación de nuevos proyectos y adicionalmente por el incremento en la facturación de gerenciamiento a ISA por el incremento de proyectos. Este crecimiento se vio compensado por el reconocimiento contable de la reversión del impuesto diferido activo, en aplicación del artículo 18 del E.T. el cual establece que las partes en el contrato de colaboración empresarial deberán declarar de acuerdo con su participación, de manera independiente los activos, pasivos, ingresos, costos y deducciones que les correspondan, en el desarrollo del contrato.

Cifras en millones de pesos	DICIEMBRE 2021	DICIEMBRE 2020	VARIACIÓN	%var
<b>ACTIVO</b>				
Efectivo y equivalente efectivo	19,490	24,596	-5,106	-20.8%
Deudores comerciales y otros	187,630	150,299	37,331	24.8%
Activos por impuestos	214	456	-242	-53.1%
Inventarios	56,001	54,549	1,452	2.7%
Impuestos Diferidos	1,400	25,430	-24,030	-94.5%
Otros activos	15,252	16,920	-1,668	-9.9%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>279,987</b>	<b>272,250</b>	<b>7,737</b>	<b>2.8%</b>

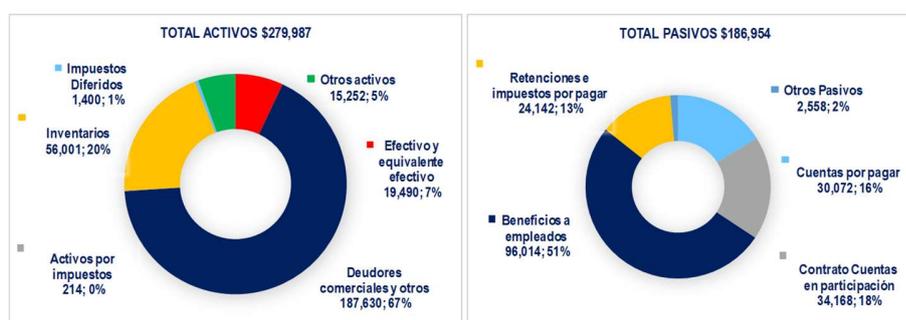
### 2.2 PASIVOS

El incremento en los pasivos está relacionado con el mayor valor en la cuenta por pagar a ISA, asociada a la liquidación del contrato de cuentas en participación por la mayor utilidad del contrato, mitigada con el menor valor en beneficios a los empleados por la disminución en la actualización del pasivo por cálculo actuarial para los planes médicos y educativos, conceptos que conforman los beneficios posempleo de ISA INTERCOLOMBIA, dado el impacto de las suposiciones financieras por incremento en la tasa de

descuento generada por el rendimiento de los bonos, los cuales presentaron una gran demanda al presentar una reducción importante en el precio.

Cifras en millones de pesos	DICIEMBRE 2021	DICIEMBRE 2020	VARIACIÓN	%var
<b>PASIVO</b>				
Cuentas por pagar	30,072	28,093	1,979	7.0%
Contrato Cuentas en participación	34,168	21,733	12,435	57.2%
Beneficios a empleados	96,014	108,992	-12,978	-11.9%
Retenciones e impuestos por pagar	24,142	23,501	641	2.7%
Otros Pasivos	2,558	2,431	127	5.2%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>186,954</b>	<b>184,750</b>	<b>2,204</b>	<b>1.2%</b>

La siguiente gráfica muestra la composición del activo y del pasivo al 31 de diciembre de 2021:



## 2.3 PATRIMONIO

Con la mayor utilidad obtenida en el 2021 y el reconocimiento en otro resultado integral del impacto de las suposiciones financieras en la actualización del cálculo actuarial de los beneficios post empleos, compensado con el reconocimiento en resultados retenidos de la reversión del impuesto diferido asociado a la presentación del impuesto sobre la renta para los contratos de colaboración empresarial, en aplicación de las normas fiscales, el patrimonio presentó un incremento del 6.3% al pasar de \$87,500 en 2020 a \$93,033 en 2021.

El siguiente cuadro muestra las variaciones del patrimonio con relación al 2020.

Cifras en millones de pesos	DICIEMBRE 2021	DICIEMBRE 2020	VARIACIÓN	%var
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital suscrito y pagado	73,050	73,050	0	0.0%
Reservas	18,651	15,709	2,942	18.7%
Rendimientos ejercicio	38,093	29,424	8,669	29.5%
Otro resultado integral	7,714	-8,588	16,302	-189.8%
Resultados años anteriores	-44,475	-22,095	-22,380	101.3%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>93,033</b>	<b>87,500</b>	<b>5,532</b>	<b>6.3%</b>