

RESULTADOS FINANCIEROS PRIMER TRIMESTRE 2016
(Cifras en Millones de Pesos Colombianos)

ASPECTOS RELEVANTES

Mayores ingresos por:

- Impacto positivo de la TRM en los ingresos por servicios de transmisión de energía asociados a los activos de convocatorias UPME y por IPP para activos existentes.
- Incremento de contribuciones FAER Y PRONE y creación de nueva contribución para el Fondo de Energía Social – FOES

Otras transacciones

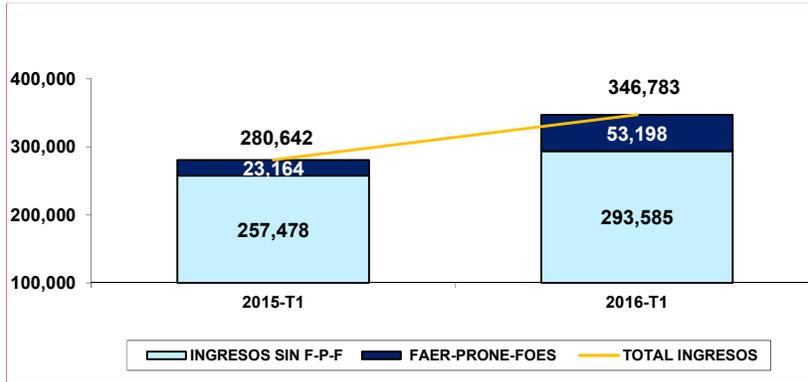
- Reconocimiento impuesto a la Riqueza
- Reconocimiento de gastos para recuperación de torres principalmente en línea Cerromatoso-Porce 3 y línea Arauca
- Distribución utilidades: dividendos decretados y reserva legal

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

	PRIMER TRIMESTRE 2016	PRIMER TRIMESTRE 2015	ACUMULADO A MARZO 2016	ACUMULADO A MARZO 2015	VARIACIÓN AÑO	% VAR
TOTAL INGRESOS	346,783	280,642	346,783	280,642	66,141	23.6%
- Gastos AOM (antes dítibuc CCP)	-112,784	-72,831	-112,784	-72,831	-39,953	54.9%
- Gastos Distribución Utilidad CCP	-223,180	-198,464	-223,180	-198,464	-24,716	12.5%
- Gastos AOM (sin gasto cálculo act. pens)	-335,964	-271,295	-335,964	-271,295	-64,669	23.8%
= EBITDA	10,819	9,347	10,819	9,347	1,472	15.8%
Margen EBITDA	3.1%	3.3%	3.1%	3.3%	-0.2%	-6.3%
- Cálculo actuarial beneficios extralegales	-422	-326	-422	-326	-96	29.4%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-336,386	-271,621	-336,386	-271,621	-64,765	23.8%
= Utilidad Operativa	10,397	9,021	10,397	9,021	1,376	15.3%
Margen Operacional	3.0%	3.2%	3.0%	3.2%	-0.2%	-6.7%
+ Financieros neto (incl.diferencia en cambio,	734	235	733	235	498	212.1%
+ Otros neto	187	237	187	237	-50	-21.1%
= Otros ingresos y gastos	921	472	920	472	448	95.0%
Utilidad Antes de Impuestos	11,318	9,493	11,318	9,493	1,825	19.2%
- Impuesto de Renta y CREE	-5,062	-3,857	-5,062	-3,857	-1,205	31.2%
= Utilidad Neta del año	6,256	5,636	6,257	5,636	621	11.0%

Incremento en la utilidad neta acumulada del 11%, generado fundamentalmente por el mayor crecimiento en los ingresos producto de comportamiento de las variables macroeconómicas comparado con el crecimiento de los costos y gastos y de la provisión del impuesto de renta.

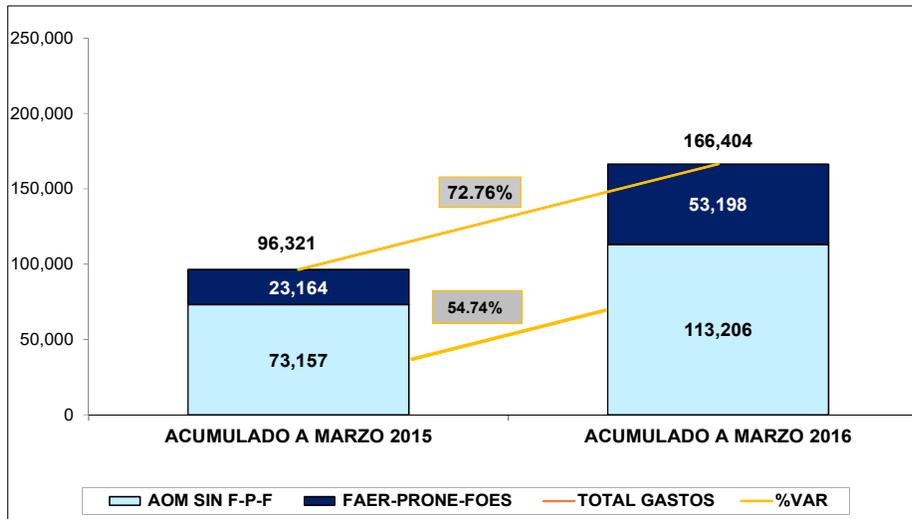
INGRESOS OPERACIONALES



Comentado [CADR1]: Faltaron los porcentajes de crecimiento

Durante el primer trimestre de 2016 se presentaron mayores ingresos operacionales comparativamente con el mismo periodo del año anterior, debido fundamentalmente a la favorabilidad en el comportamiento de las variables macroeconómicas y a la entrada en vigencia a partir del 1 de enero de 2016 de la nueva contribución Fondo de Energía Social –FOES–.

Costos y gastos operacionales sin distribución del contrato cuentas en participación



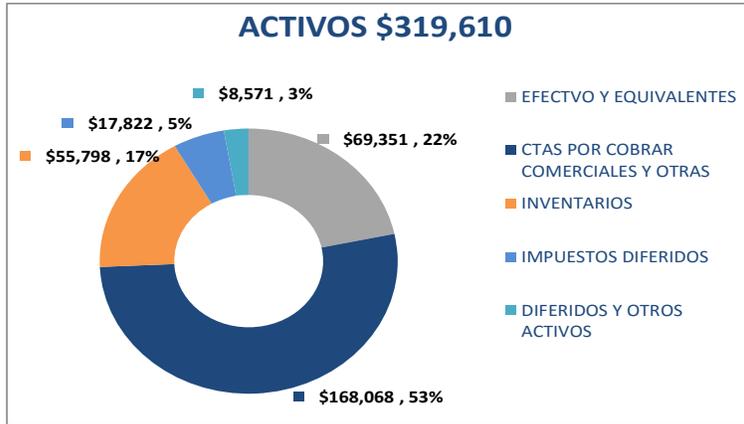
El incremento en los costos y gastos para el primer trimestre de 2016 con relación al mismo periodo del año anterior, está relacionado en especial a los gastos por materiales y mantenimiento asociados a la operación del negocio, al incremento en las contribuciones y a la creación de la nueva contribución Fondo de Energía Social –FOES-.

ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

	MARZO 2016	DICIEMBRE 2015	VAR IACIÓN	% VAR
ACTIVO				
EFECTIVO Y EQUIVALENTES	69,351	61,529	7,822	12.7%
CTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTR	168,068	147,349	20,719	14.1%
INVENTARIOS	55,798	56,329	- 531	-0.9%
IMPUESTOS DIFERIDOS	17,822	17,323	499	2.9%
DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	8,571	2,717	5,854	215.5%
TOTAL ACTIVO	319,610	285,247	34,363	12.0%
PASIVO				
CUENTAS POR PAGAR	70,110	34,183	35,927	105.1%
CONTRATO CUENTAS EN PART.	107,735	99,797	7,938	8.0%
BENEFICIOS A EMPLEADOS	62,910	63,130	- 220	-0.3%
IMPUESTOS CORRIENTES	16,109	7,858	8,251	105.0%
OTROS PASIVOS	61	1,911	- 1,850	-96.8%
TOTAL PASIVO	256,925	206,879	50,046	24.2%
PATRIMONIO				
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	73,050	73,050	-	0%
RESERVAS	4,962	2,524	2,438	96.6%
RENDIMIENTO DEL EJERCICIO	6,256	24,377	- 18,121	-74.3%
RESULTADOS ACUMULADOS	-	-	-	0%
OTRO RESULTADO INTEGRAL	63	63	-	0%
IMPACTO TRANSICIÓN NIIF	- 21,646	- 21,646	-	0%
TOTAL PATRIMONIO	62,685	78,368	- 15,683	-20.0%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	319,610	285,247		12.0%

Los activos sumaron \$319,610 millones, siendo sus componentes más significativos, cuentas por cobrar y efectivo; con una participación del 53% y 22% respectivamente

La siguiente gráfica muestra la participación de cada uno de los componentes del activo en el primer trimestre del 2016



El total de pasivos es de 256,925, siendo el contrato de cuentas en participación el componente más representativo con una participación del 42% seguido de las cuentas por pagar con el 27%.

La siguiente grafica muestra la participación de cada uno de los componentes del pasivo

