

RESULTADOS FINANCIEROS PRIMER TRIMESTRE 2022 (Cifras en Millones de Pesos Colombianos)

1. ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

	PRIMER TRIMESTRE 2022	PRIMER TRIMESTRE 2021	Var \$	% Var
TOTAL INGRESOS	451,284	340,140	111,144	32.7%
- Gastos AOM (antes distribuc CCP)	-83,460	-74,365	-9,095	12.2%
- Gastos Distribución Utilidad CCP	-348,348	-251,022	-97,326	38.8%
- Gastos AOM (sin gasto cálculo act. pens)	-431,808	-325,387	-106,421	32.7%
= EBITDA	19,476	14,753	-203,747	-1381.1%
Margen EBITDA	4.3%	4.3%	0.0%	-0.5%
- Deterioro	-273	-392	119	-30.4%
- Cálculo actuarial beneficios extralegales	-857	-881	24	-2.7%
TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	-432,938	-326,660	-106,278	32.5%
= Utilidad Operativa	18,346	13,480	4,866	36.1%
Margen Operacional	4.1%	4.0%	0.1%	2.6%
= Otros ingresos y gastos	-379	-418	39	2.4%
Utilidad Antes de Impuestos	17,967	13,062	4,905	37.6%
- Impuesto de Renta y CREE	-6,689	-3,992	-2,697	67.6%
= Utilidad Neta del año	11,278	9,070	2,208	24.3%

El crecimiento en la utilidad neta al cierre del primer trimestre de 2022 con relación al mismo periodo del año anterior, se explica especialmente por los mayores ingresos operacionales producto de la entrada en operación de nuevos proyectos, del impacto favorable de las variables macroeconómicas y de la gestión en los costos y gastos.

1.1 Ingresos Operacionales

CONCEPTOS	REAL ACUM. A MARZO 2022	REAL ACUM. A MARZO 2021	VARIACIÓN REAL REAL	% VAR.
SERVICIOS DE TRANSMISIÓN DE ENERGIA	393,344	291,119	102,224	35.1%
CARGOS POR CONEXIÓN	42,613	35,749	6,863	19.2%
GERENCIAMIENTO PROYECTOS	5,779	5,410	369	6.8%
DERECHOS DE USO (ARRENDAMIENTO)	1,843	1,560	283	18.2%
OTROS INGRESOS	7,706	6,302	1,404	22.3%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	451,284	340,140	111,144	32.7%

La variación en los ingresos operacionales se presenta fundamentalmente en el Servicio de Transmisión de Energía, dada la entrada en operación de las UPME 03-14 Interconexión Noroccidental 230/500 kV- en junio de 2021 y al comportamiento favorable de las variables macroeconómicas en especial el IPP.

El siguiente gráfico muestra la participación de cada uno de los conceptos de ingresos operacionales para el primer trimestre de 2022:



1.2 Costos y gastos de administración, operación y mantenimiento

CONCEPTOS	REAL ACUM. A MARZO 2022	REAL ACUM. A MARZO 2021	VARIACIÓN REAL REAL	% VAR.
SERVICIOS PERSONALES GENERALES	38,095	32,982	5,113	15.5%
CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	6,036	4,764	1,272	26.7%
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES SIN LIQ UTIL. CCP	83,460	74,365	9,095	12.2%
CALCULO ACTUARIAL	857	881	(24)	NA
DETERIORO-AMORTIZACIONES	273	392	(119)	-30.4%
COSTO DISTRIBUCIÓN UTILIDAD CCP	348,348	251,022	97,325	38.8%
TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	432,938	326,660	106,278	32.5%

El aumento en los costos y gastos operacionales de servicios personales se debe principalmente al incremento salarial de 2022 y a la entrada de nuevo personal al Centro de Servicios. En gastos generales por la adquisición de licencias para tecnología de información y la renovación de la póliza de seguros contra riesgos y en contribuciones e impuestos en especial por el impuesto por industria y comercio asociado a los mayores ingresos.

Liquidación Contrato cuentas en participación

Para el primer trimestre de 2022 se presentó un incremento en el costo asociado a la liquidación del contrato de cuentas en participación, generado fundamentalmente por la mayor utilidad producto del crecimiento en los ingresos operacionales.

El siguiente cuadro muestra la composición de los costos y gastos antes de la distribución del contrato de cuentas en participación para el primer trimestre de 2022:



1.3 Provisión impuesto de renta

El impuesto de renta estimado del trimestre fue de \$6,689, lo que representó un incremento del 67.6% respecto al primer trimestre de 2021, producto del incremento de la tarifa general del impuesto sobre la renta y a la mayor utilidad contable antes de impuestos.

2. ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

El siguiente cuadro muestra las principales variaciones en el estado de situación financiera en el primer trimestre de 2022.

Cifras en millones de pesos	MARZO 2022	DICIEMBRE 2021	VARIACIÓN	%var
ACTIVO				
Efectivo y equivalente efectivo	12,663	19,490	-6,827	-35.0%
Deudores comerciales y otros	195,937	187,630	8,307	4.4%
Activos por impuestos	5,168	214	4,954	2315.0%
Inventarios	56,443	56,001	442	0.8%
Impuestos Diferidos	1,448	1,400	48	3.4%
Otros activos	26,532	15,252	11,280	74.0%
TOTAL ACTIVO	298,191	279,987	18,204	6.5%
PASIVO				
Cuentas por pagar	70,722	30,072	40,650	135.2%
Contrato Cuentas en participación	37,631	34,168	3,463	10.1%
Beneficios a empleados	97,537	96,014	1,523	1.6%
Retenciones e impuestos por pagar	21,746	24,142	-2,396	-9.9%
Otros Pasivos	528	2,558	-2,030	-79.4%
TOTAL PASIVO	228,164	186,954	41,210	22.0%
PATRIMONIO				
Capital suscrito y pagado	73,050	73,050	0	0.0%
Reservas	22,460	18,651	3,809	20.4%
Rendimientos ejercicio	11,278	38,093	-26,815	-70.4%
Otro resultado integral	7,714	7,714	0	0.0%
Resultados años anteriores	-44,475	-44,475	0	0.0%
TOTAL PATRIMONIO	70,027	93,033	-23,007	-24.7%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	298,191	279,987	18,204	6.5%

2.1. Activos

El incremento en otros activos durante el primer trimestre de 2022, está relacionado en especial con la renovación de las pólizas de seguros contra riesgos de responsabilidad civil directores y administradores, cuyo incremento obedece a la volatilidad del mercado dada la incertidumbre jurídica en el país por casos como el de Hidroituango, renovación en febrero de la póliza de salud con Colsanitas y la renovación de la póliza por seguros contra riesgos cibernéticos. El incremento en deudores esta relacionado con la entrada en operación de nuevos proyectos a mediados de 2021 y al impacto favorable de las variables macroeconómicas.

2.2. Pasivo

El crecimiento en las cuentas por pagar, esta relacionado con el reconocimiento de los dividendos por pagar sobre las utilidades de 2021 por \$34,284, aprobados por la Asamblea de Accionistas según acta No 17 de marzo de 2022 y el incremento del pasivo por el Contrato de Cuentas en Participación, generado por la mayor utilidad del contrato de cuentas en participación.

La siguiente gráfica muestra la participación de cada uno de los componentes del activo y del pasivo al cierre del primer trimestre del 2022



2.3 Patrimonio

El menor valor en el patrimonio en el primer trimestre de 2022 se explica por la distribución de las utilidades de 2021 que incluye la distribución de dividendos por \$34,284 mitigada a su vez por los resultados de enero a marzo de 2022 por valor de \$11,278.

El siguiente gráfico refleja la estructura financiera de la compañía al cierre del primer trimestre de 2022:



El incremento en el endeudamiento se origina especialmente en el reconocimiento de la cuenta por pagar por los dividendos sobre los resultados de 2021.

La disminución en la propiedad se da en función del reconocimiento de la utilidad del ejercicio en proporción a los meses que le corresponden (un año vs un trimestre), dado que cada año se distribuyen a los accionistas los resultados del ejercicio previa descuento del 10% de la utilidad para la reserva legal.