

## RESULTADOS FINANCIEROS SEGUNDO 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

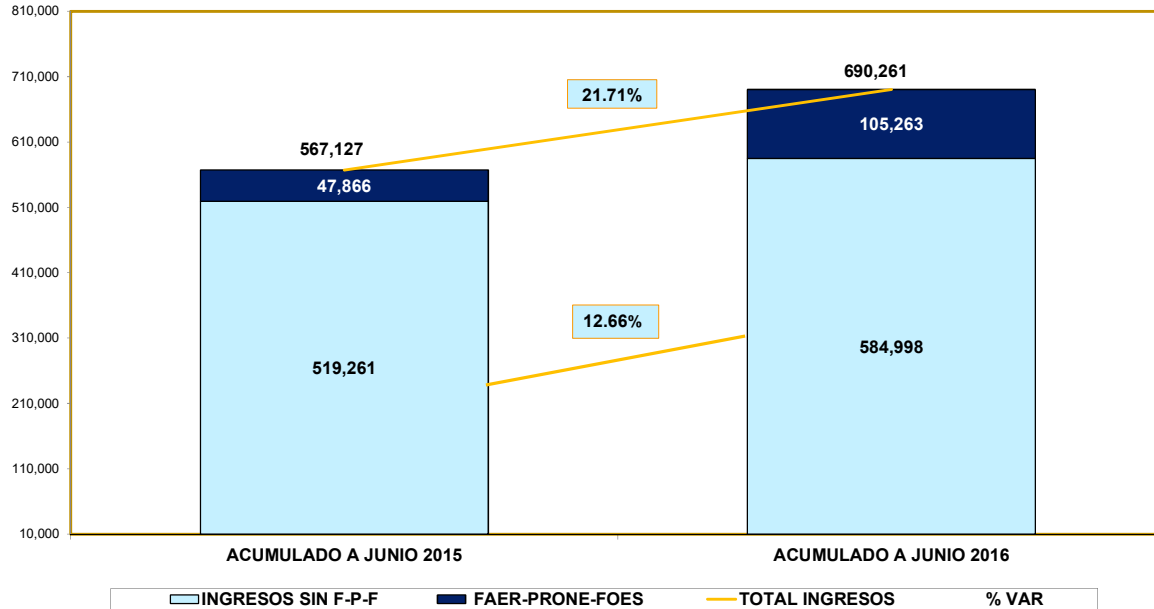
- Pago de impuesto de renta
- Pago de dividendos a los accionistas
- Recuperación de saldo a favor CREE

### ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

	SEGUNDO TRIMESTRE 2016	SEGUNDO TRIMESTRE 2015	ACUMULADO A JUNIO 2016	ACUMULADO A JUNIO 2015	VARIACIÓN AÑO	% VAR
TOTAL INGRESOS	343,479	286,485	690,261	567,127	123,134	21.7%
- Gastos AOM (antes distribuc CCP)	-109,857	-82,537	-222,640	-155,368	-67,272	43.3%
- Gastos Distribución Utilidad CCP	-221,768	-193,179	-444,948	-391,643	-53,305	13.6%
- Gastos AOM (sin gasto cálculo act. pens)	-331,625	-275,716	-667,588	-547,011	-120,577	22.0%
<b>= EBITDA</b>	<b>11,854</b>	<b>10,769</b>	<b>22,673</b>	<b>20,116</b>	<b>2,557</b>	<b>12.7%</b>
Margen EBITDA	3.5%	3.8%	3.3%	3.5%		-7.4%
- Provisiones	-	105	-	-105	105	-100.0%
- Cálculo actuarial beneficios extralegales	-422	-367	-844	-693	-151	21.8%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-332,047	-275,978	-668,432	-547,809	-120,623	22.0%
<b>= Utilidad Operativa</b>	<b>11,432</b>	<b>10,507</b>	<b>21,829</b>	<b>19,318</b>	<b>2,511</b>	<b>13.0%</b>
Margen Operacional	3.3%	3.7%	3.2%	3.4%		-7.2%
+ Financieros neto (incl.diferencia en cambio,	-292	-294	442	-294	736	-3
+ Otros neto	183	721	370	958	-588	-61.4%
<b>= Otros ingresos y gastos</b>	<b>-109</b>	<b>427</b>	<b>812</b>	<b>664</b>	<b>147</b>	<b>22.2%</b>
<b>Utilidad Antes de Impuestos</b>	<b>11,323</b>	<b>10,934</b>	<b>22,641</b>	<b>19,982</b>	<b>2,659</b>	<b>13.3%</b>
- Impuesto de Renta y CREE	-4,815	-3,571	-9,877	-7,428	-2,449	33.0%
<b>= Utilidad Neta del año</b>	<b>6,507</b>	<b>7,363</b>	<b>12,764</b>	<b>12,554</b>	<b>210</b>	<b>1.7%</b>

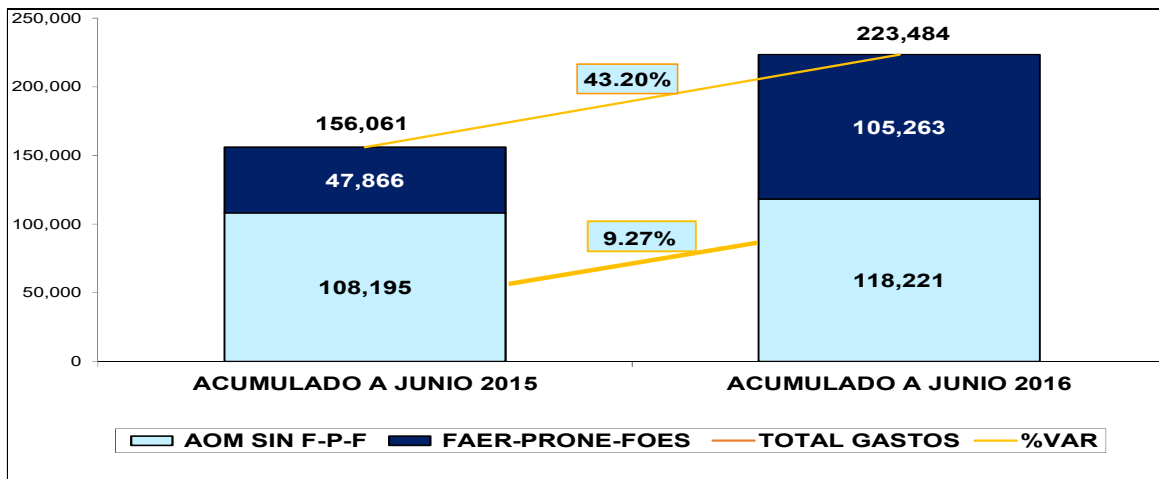
La contribución neta en el estado de resultados del crecimiento de los ingresos, se vio afectada por el mayor valor causado en la provisión del impuesto de renta asociado al incremento en la utilidad fiscal.

## Ingresos Operacionales



Durante el segundo trimestre de 2016 se presentaron mayores ingresos por \$123,134 con relación al año anterior, por el incremento en las contribuciones FAER, PRONE Y FOES asociadas al servicio de transmisión y a mayores ingresos de gerenciamiento de proyectos y a contratos de conexión.

## Costos y Gastos Operacionales sin distribución del contrato cuenta en participación



Durante el segundo trimestre de 2016, las contribuciones FAER, PRONE y FOES presentaron un crecimiento significativo con relación al mismo periodo del 2015, seguidas de mayores gastos en conceptos de gastos de personal, mantenimiento de líneas y subestaciones, honorarios e impuestos.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	JUNIO 2016	DICIEMBRE 2015	VARIACIÓN	%VAR
<b>ACTIVO</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	35,428	61,529	-26,101	-42%
Cuentas comerciales por cobrar y otras	172,887	147,349	25,538	17%
Inventarios	56,716	56,329	387	1%
Impuestos Diferidos	18,320	17,323	997	6%
Otros activos no financieros	6,818	2,717	4,101	151%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>290,170</b>	<b>285,247</b>	<b>4,923</b>	<b>2%</b>
<b>PASIVO</b>				
Cuentas por pagar	49,994	34,183	15,811	46%
Contrato Cuentas en participación	88,698	99,797	-11,099	-11%
Beneficios a empleados	64,706	63,130	1,576	2%
Impuestos corrientes	11,190	7,858	3,332	42%
Otros Pasivos	6,390	1,911	4,479	234%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>220,977</b>	<b>206,879</b>	<b>14,098</b>	<b>7%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital suscrito y pagado	73,050	73,050	0	0%
Reservas	4,962	2,524	2,438	97%
Rendimientos ejercicio	12,763	24,375	-11,612	-48%
Otro resultado integral	63	63	0	0%
Impacto transición NIIF	-21,646	-21,646	0	0%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>69,193</b>	<b>78,366</b>	<b>-9,174</b>	<b>-12%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>290,170</b>	<b>285,245</b>	<b>4,924</b>	<b>2%</b>

Los activos sumaron \$290,170 millones, siendo las cuentas por cobrar y los inventarios los componentes más significativos con una participación del 60% y 20% respectivamente.

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



Los pasivos sumaron \$220,977 millones, siendo las cuentas por pagar el componente más representativo con una participación del 63%. De estas cuentas por pagar el 64% corresponde al pasivo generado en la liquidación del contrato de cuenta en participación con la matriz ISA y el 17% al pasivo relacionado con las contribuciones FAER, PRONE y FOES.

La siguiente gráfica muestra la participación de cada uno de los componentes del pasivo en el segundo trimestre del 2016.

