

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

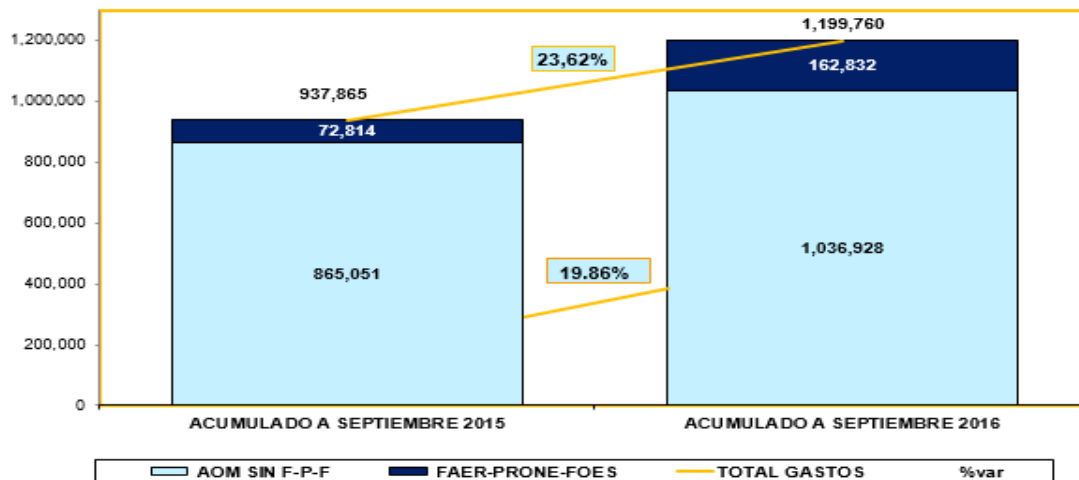
ASPECTOS RELEVANTES

- Mayores ingresos fundamentalmente por el impacto positivo del IPP en la red existente, seguido del comportamiento favorable de la TRM en los activos de convocatorias UPME.
- Incremento a partir de enero de 2016, en las contribuciones FAER Y PRONE y creación de nueva contribución para el Fondo de Energía Social – FOES.
- Durante el mes de septiembre se realizó el pago de la segunda cuota del impuesto a la riqueza

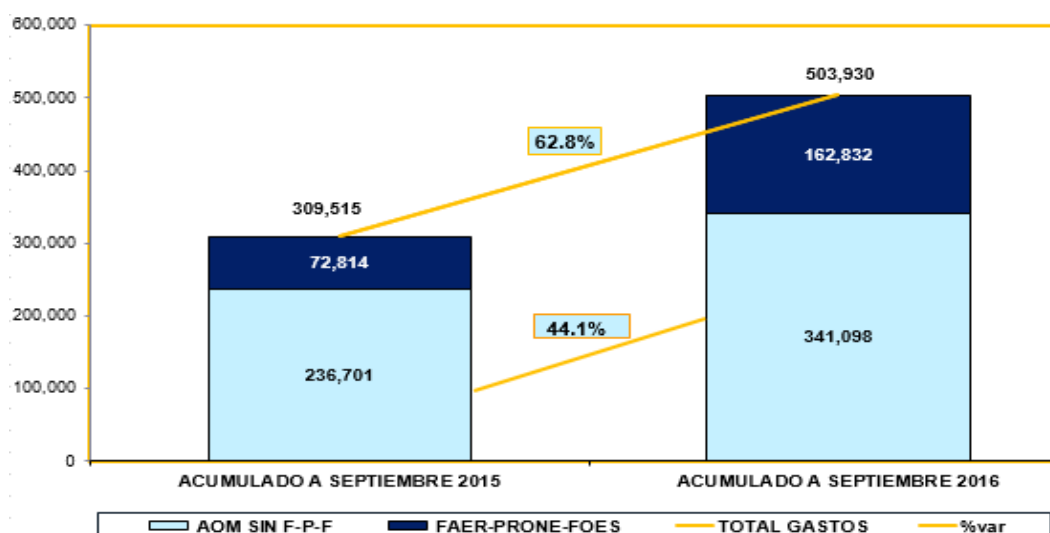
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

	TERCER TRIMESTRE 2016	TERCER TRIMESTRE 2015	ACUMULADO A SEPTIEMBRE 2016	ACUMULADO A SEPTIEMBRE 2015	Var \$	% Var
TOTAL INGRESOS	346,667	297,924	1,036,928	865,051	171,877	19.9%
- Gastos AOM (antes distribuc CCP)	-117,192	-80,293	-339,833	-235,662	-104,171	44.2%
- Gastos Distribución Utilidad CCP	-217,798	-206,353	-662,746	-597,996	-64,750	10.8%
- Gastos AOM (sin gasto cálculo act. pens)	-334,990	-286,646	-1,002,579	-833,658	-168,921	20.3%
= EBITDA	11,677	11,278	34,349	31,393	2,956	9.4%
Margen EBITDA	3.4%	3.8%	3.3%	3.6%		-8.7%
- Provisiones	-	-28	-	-133	133	-100.0%
- Cálculo actuarial beneficios extralegales	-422	-346	-1,265	-1,039	-227	21.8%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-335,411	-287,020	-1,003,844	-834,830	-169,014	20.2%
= Utilidad Operativa	11,256	10,904	33,084	30,221	2,863	9.5%
Margen Operacional	3.2%	3.7%	3.2%	3.5%		-8.7%
+ Financieros neto	659	-377	659	-531	1,190	-224.0%
+ Diferencia en cambio neta	-93	-49	-93	-189	96	-50.7%
+ Financieros neto (incl.diferencia en cambio)	566	-426	566	-720	1,286	-2
+ Otros neto	589	400	589	1,358	-770	-56.7%
= Otros ingresos y gastos	1,155	-26	1,155	639	516	80.8%
Utilidad Antes de Impuestos	12,410	10,878	34,238	30,859	3,379	10.9%
- Impuesto de Renta y CREE	-14,820	-4,527	-14,820	-11,955	-2,865	24.0%
= Utilidad Neta del año	-2,410	6,351	19,418	18,904	514	2.7%

Ingresos Operacionales



Costos y gastos Operacionales sin distribución del contrato cuenta en participación

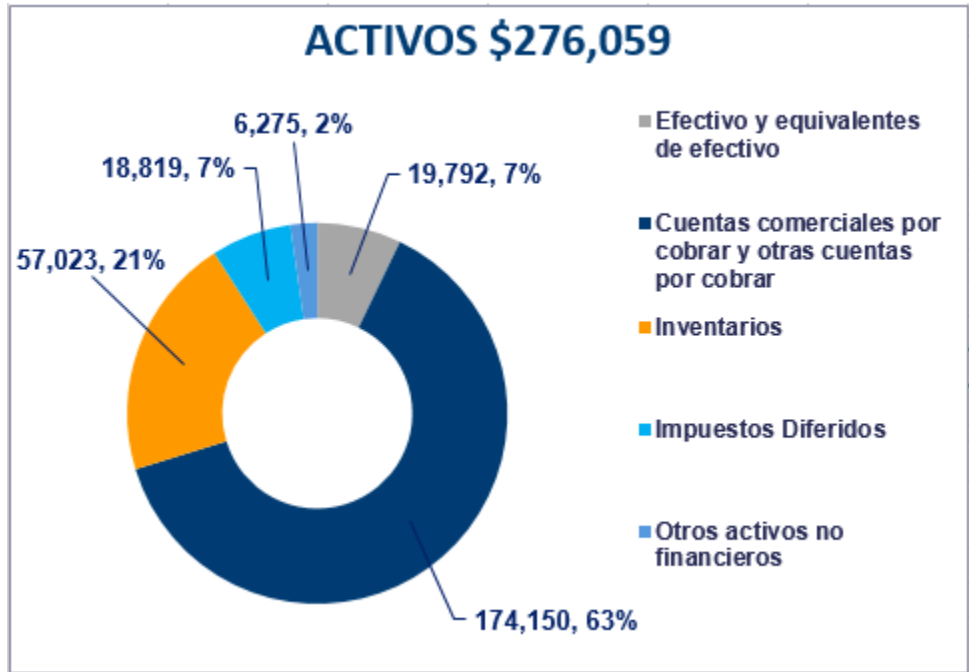


ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Cifras en millones de pesos	SEPTIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2015	VARIACIÓN	%var
ACTIVO				
Efectivo y equivalentes de efectivo	19,792	61,529	-41,737	-68%
Cuentas comerciales por cobrar y otras	174,150	147,349	26,801	18%
Inventarios	57,023	56,329	694	1%
Impuestos Diferidos	18,819	17,323	1,496	9%
Otros activos no financieros	6,275	2,717	3,558	131%
TOTAL ACTIVO	276,059	285,247	-9,188	-3%
PASIVO				
Cuentas por pagar	41,422	34,185	7,237	21%
Contrato Cuentas en participación	67,511	99,797	-32,286	-32%
Beneficios a empleados	70,490	63,130	7,360	12%
Impuestos corrientes	16,596	7,858	8,738	111%
Otros Pasivos	4,193	1,911	2,282	119%
TOTAL PASIVO	200,212	206,881	-6,669	-3%
PATRIMONIO				
Capital suscrito y pagado	73,050	73,050	0	0%
Reservas	4,962	2,524	2,438	97%
Rendimientos ejercicio	19,419	24,375	-4,957	-20%
Otro resultado integral	63	63	0	0%
Impacto transición NIIF	-21,646	-21,646	0	0%
TOTAL PATRIMONIO	75,848	78,366	-2,519	-3%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	276,059	285,247	-9,187	-3%

Los activos sumaron \$ 276,059 millones, siendo las cuentas por cobrar y los inventarios los componentes más significativos con una participación del 63% y 21% respectivamente.

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



Los pasivos sumaron 200,212 millones, siendo los beneficios a empleados el componente más significativo con una participación del 35%.

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

