

RESULTADOS FINANCIEROS TERCER TRIMESTRE DE 2021 (Cifras en Millones de Pesos Colombianos)

1. ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

	TERCER TRIMESTRE 2021	TERCER TRIMESTRE 2020	Var \$	% Var	REAL ACUM A SEPTIEMBRE 2021	REAL ACUM A SEPTIEMBRE 2020	Var \$	% Var
TOTAL INGRESOS	373,300	336,926	36,375	10.8%	1,072,070	995,901	76,169	7.6%
- Gastos AOM (antes distribuc CCP)	-89,113	-78,640	-10,473	13.3%	-246,429	-211,618	-34,812	16.5%
- Gastos Distribución Utilidad CCP	-267,790	-244,339	-23,452	9.6%	-779,000	-740,423	-38,577	5.2%
- Gastos AOM (sin gasto cálculo act. pens)	-356,904	-322,978	-33,925	10.5%	-1,025,429	-952,041	-73,389	7.7%
= EBITDA	16,397	13,947	2,449	17.6%	46,640	43,860	2,780	6.3%
Margen EBITDA	4.4%	4.1%	0.3%	6.1%	4.4%	4.4%	-0.1%	-1.2%
- Deterioro	-90	-128	38	-29.5%	-722	-237	-485	204.6%
- Cálculo actuarial beneficios extralegales	-686	-816	130	-15.9%	-2,448	-2,448	0	0.0%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-357,680	-323,922	-33,758	10.4%	-1,028,599	-954,726	-73,874	7.7%
= Utilidad Operativa	15,621	13,004	2,617	20.1%	43,471	41,175	2,295	5.6%
Margen Operacional	4.2%	3.9%	0.3%	8.4%	4.1%	4.1%	-0.1%	-1.9%
+ Financieros neto (incl.diferencia en cambio)	-1,804	-255	-1,550	608.5%	-3,923	-1,825	-2,098	115.0%
+ Otros neto	186	196	(11)	-5.5%	1,034	(707)	1,741	-246.2%
= Otros ingresos y gastos	-1,619	-58	-1,560	182.9%	-2,888	-2,532	-356	14.1%
Utilidad Antes de Impuestos	14,002	12,946	1,057	8.2%	40,582	38,644	1,938	5.0%
- Impuesto de Renta y CREE	-600	-4,572	3,972	-86.9%	-9,214	-17,089	7,875	-46.1%
= Utilidad Neta del año	13,402	8,373	5,029	60.1%	31,368	21,556	9,812	45.5%

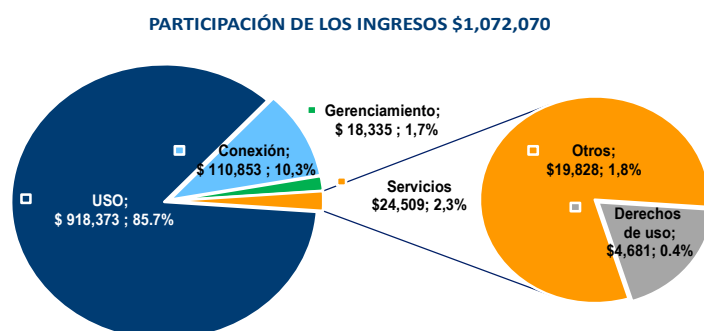
La variación en la utilidad neta del tercer trimestre con respecto al mismo periodo del año anterior, se debe en especial a los mayores ingresos por el impacto favorable de las variables macroeconómicas, el menor crecimiento en costos y gastos y al menor valor en la provisión del impuesto de renta producto de aplicar la proporción de acuerdo con el % de participación en el contrato de cuentas en participación -CCP- para la determinación del impuesto y al mayor impuesto pagado en 2020 por la renta de 2019.

1.1. Ingresos Operacionales

CONCEPTOS	TERCER TRIMESTRE 2021	TERCER TRIMESTRE 2020	Var \$	% Var	REAL ACUM. A SEPTIEMBRE 2021	REAL ACUM. A SEPTIEMBRE 2020	Var \$	% Var
INGRESOS OPERACIONALES								
SERVICIOS DE TRANSMISIÓN DE ENERGÍA	319,700	287,344	32,356	11.3%	918,373	855,425	62,947	7.4%
CARGOS POR CONEXIÓN	38,802	35,723	3,079	8.6%	110,853	101,752	9,101	8.9%
GERENCIAMIENTO PROYECTOS	6,725	6,011	714	11.9%	18,335	15,072	3,263	21.7%
DERECHOS DE USO (ARRENDAMIENTO)	1,562	1,506	56	3.7%	4,681	4,615	66	1.4%
OTROS INGRESOS	6,512	6,343	169	2.7%	19,828	19,036	792	4.2%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	373,300	336,926	36,375	10.8%	1,072,070	995,901	76,169	7.6%

La variación en los ingresos operacionales se presenta fundamentalmente en el servicio de transmisión de energía explicada por los mayores ingresos de Red existente, el impacto favorable de las variables macroeconómicas en especial IPP y por la entrada en operación de la UPME 01-18 (Transformador subestación Ocaña), incremento en los ingresos de conexión dada la facturación de servicios adicionales a algunos clientes y a la facturación de servicios a nuevos clientes de conexión y a servicios de gerenciamiento por nuevos proyectos.

El siguiente gráfico muestra la participación de cada uno de los servicios en el total de los ingresos operacionales:



1.2 Costos y gastos de administración, operación y mantenimiento

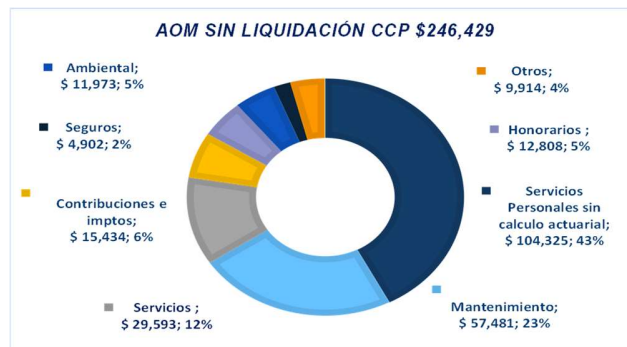
CONCEPTOS	TERCER TRIMESTRE 2021	TERCER TRIMESTRE 2020	Var \$	% Var	REAL ACUM. A SEPTIEMBRE 2021	REAL ACUM. A SEPTIEMBRE 2020	Var \$	% Var
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES								
SERVICIOS PERSONALES	34,300	32,247	2,053	6.4%	104,325	97,122	7,204	7.4%
GENERALES	47,406	39,972	7,434	18.6%	126,670	100,480	26,190	26.1%
CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	5,645	4,789	857	17.9%	15,434	14,016	1,418	10.1%
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES SIN LIQ UTIL. CCP	87,351	77,008	10,344	13.4%	246,429	211,618	34,812	16.5%
CALCULO ACTUARIAL	2,448	2,448	-	0.0%	2,448	2,448	-	0.0%
DETERIORO-AMORTIZACIONES	90	128	(38)	-29.5%	722	237	485	204.8%
COSTO DISTRIBUCIÓN UTILIDAD CCP	267,790	244,339	23,452	9.6%	779,000	740,423	38,577	5.2%
TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	357,680	323,922	33,758	10.4%	1,028,599	954,726	73,874	7.7%

El incremento en los costos y gastos operacionales esta relacionado principalmente con los mayores gastos asociados al mantenimiento y operación de activos, en especial en lo referente a la contratación de servicios externos, adquisición de materiales, construcciones y edificaciones y transporte aereo y terrestre. Adicionalmente se presentaron mayores gastos en la amortización de seguros, asociado a la renovación de la póliza de responsabilidad directivos realizada a finales de 2020, la cual tuvo un incremento significativo asociado a los mayores riesgos de mercado y al manejo en las políticas del gobierno, como también en los gastos de ambiental y social por mayores compromisos adquiridos con la autoridad ambiental dada la entrada en operación de nuevos proyectos.

Liquidación Contrato cuentas en participación

Se presentó un incremento en el costo asociado a la liquidación del contrato de cuentas en participación, al pasar de \$244,339 del tercer trimestre de 2020 a \$267,790 del mismo periodo de 2021, generado fundamentalmente por el mayor crecimiento de los ingresos operacionales en comparación con el crecimiento de los gastos AOM

El siguiente cuadro muestra la participación y composición de los costos y gastos antes de la distribución del contrato de cuentas en participación para el tercer trimestre de 2021:



1.3 Provisión impuesto de renta

La variación favorable frente al acumulado de \$7,875 al pasar de \$17,089 en el 2020 a \$9,214 en el 2021 equivalente al 46.1%. principalmente como resultado de la aplicación de la Ley 2155 de 2021 "Ley de Inversión Social".

2. ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Cifras en millones de pesos	SEPTIEMBRE 2021	DICIEMBRE 2020	VARIACIÓN	%var
ACTIVO				
Efectivo y equivalente efectivo	26,044	24,596	1,448	5.9%
Deudores comerciales y otros	164,667	150,299	14,368	9.6%
Activos por impuestos	15,150	456	14,694	3222.4%
Inventarios	55,466	54,549	917	1.7%
Impuestos Diferidos	29,751	25,430	4,321	17.0%
Otros activos	19,623	16,920	2,703	16.0%
TOTAL ACTIVO	310,701	272,250	38,451	14.1%
PASIVO				
Cuentas por pagar	31,638	28,093	3,545	12.6%
Contrato Cuentas en participación	30,256	21,733	8,523	39.2%
Beneficios a empleados	120,396	108,992	11,404	10.5%
Retenciones e impuestos por pagar	28,885	23,501	5,384	22.9%
Otros Pasivos	6,831	2,431	4,400	181.0%
TOTAL PASIVO	218,006	184,750	33,256	18.0%
PATRIMONIO				
Capital suscrito y pagado	73,050	73,050	0	0.0%
Reservas	18,651	15,709	2,942	18.7%
Rendimientos ejercicio	31,368	29,424	1,944	6.6%
Otro resultado integral	-8,292	-8,588	296	-3.4%
Resultados años anteriores	-22,082	-22,095	13	-0.1%
TOTAL PATRIMONIO	92,695	87,500	5,194	5.9%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	310,701	272,250	38,451	14.1%

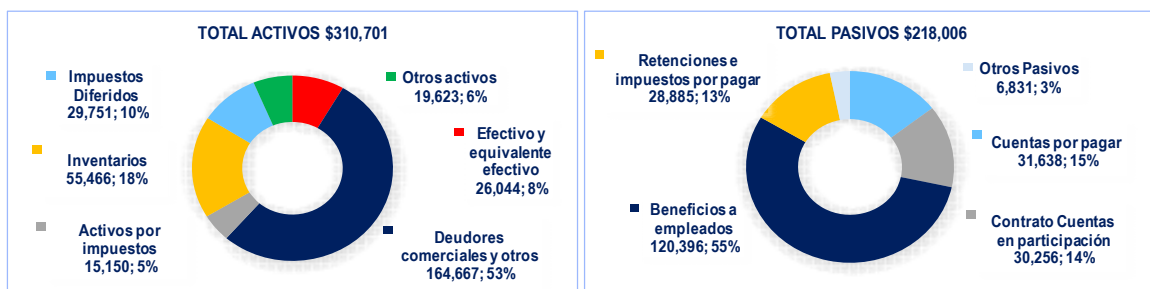
2.1. Activos

Los activos de la Compañía al cierre del tercer trimestre del 2021 se ubicaron en \$310,701 con un incremento del 14.1%, respecto al cierre anual del periodo anterior, especialmente por el incremento en los activos por impuestos relacionados con el anticipo sobre la renta, industria y comercio y a las retenciones y autorretenciones incluidas las asociadas al CCP aplicadas a partir de 2021 y al mayor valor en deudores comerciales y otros, principalmente por servicios pendientes por facturar provenientes de los servicios de energía.

2.2. Pasivo

Los pasivos sumaron \$218,006 millones, con un incremento del 18.0% con respecto al cierre de diciembre del año anterior, variación que se explica en especial por el incremento en el pasivo asociado al cálculo actuarial de beneficios a los trabajadores, mayor valor en la cuenta por pagar a ISA por la liquidación del contrato de cuentas en participación y al crecimiento en retenciones e impuestos por pagar en especial en anticipos de ICA e impuesto de renta.

La siguiente gráfica muestra la participación de cada uno de los componentes del activo y pasivo al cierre del tercer trimestre del 2021.



2.3 Patrimonio

Al cierre del tercer trimestre de 2021, el patrimonio de la compañía es de \$92,695 con un incremento del 5.9% respecto al cierre del año anterior, explicada en especial por el incremento en la Reserva Legal y la mayor utilidad en el periodo.

El siguiente gráfico muestra la estructura financiera de la empresa al cierre al tercer trimestre de 2021.

