

RESULTADOS FINANCIEROS SEGUNDO TRIMESTRE DE 2020 (Cifras en Millones de Pesos Colombianos)

1. ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

Resultados	SEGUNDO TRIMESTRE 2020	SEGUNDO TRIMESTRE 2019	Var \$	Var %	ACUMULADO JUNIO 2020	ACUMULADO JUNIO 2019	Var \$	Var %
TOTAL INGRESOS	332,693	301,086	31,607	10.5%	658,975	592,819	66,156	11.2%
- Gastos AOM (antes distribuc CCP)	-67,985	-69,808	1,823	-2.6%	-132,976	-132,781	-195	0.1%
- Gastos Distribución Utilidad CCP	-248,543	-217,961	-30,582	14.0%	-496,084	-434,638	-61,446	14.1%
- Gastos AOM (sin gasto cálculo act. pens)	-316,528	-287,769	-28,759	10.0%	-629,060	-567,419	-61,641	10.9%
= EBITDA	16,165	13,316	2,849	21.4%	29,915	25,400	4,515	17.8%
Margen EBITDA	4.9%	4.4%	0.4%	9.9%	4.5%	4.3%	0.3%	6.0%
- Deterioro	106	-87	193	-221.8%	-109	-17	-92	0.0%
- Cálculo actuarial beneficios extralegales	-816	-769	-47	6.1%	-1,632	-1,538	-94	6.1%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-317,238	-288,626	-28,612	9.9%	-630,801	-568,975	-61,826	10.9%
= Utilidad Operativa	15,455	12,460	2,995	24.0%	28,174	23,845	4,329	18.2%
+ Financieros neto (incl.diferencia en cambio)	-1,022	-1,309	287	-21.9%	-1,570	-2,034	464	-162.0%
+ Otros neto	-1,220	303	-1,523	-502.8%	-904	610	-1,514	-248.3%
= Otros ingresos y gastos	-2,243	-1,006	-1,237	122.9%	-2,475	-1,424	-1,051	73.8%
Utilidad Antes de Impuestos	13,212	11,454	1,759	15.4%	25,699	22,421	3,279	14.6%
- Impuesto de Renta	-8,604	-4,552	-4,052	89.0%	-12,517	-7,948	-4,569	57.5%
= Utilidad Neta del año	4,608	6,901	-2,292	-33.2%	13,182	14,473	-1,290	-8.9%

La variación en la utilidad neta del segundo trimestre con respecto al mismo periodo del año anterior, se debe en especial a la provisión del impuesto de renta la cual generó un mayor gasto en el 2020 en especial por el incremento en los gastos no deducibles.

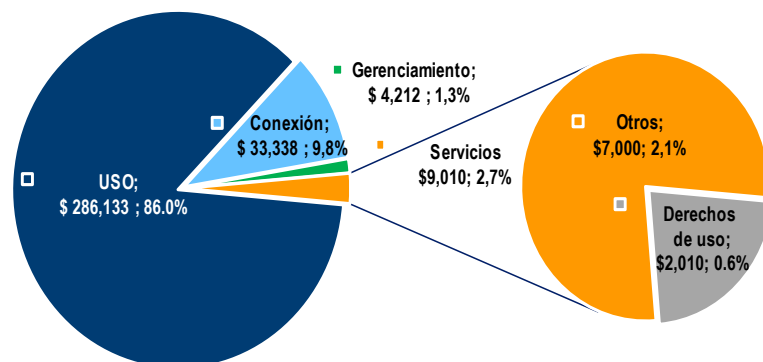
1.1. Ingresos Operacionales

CONCEPTOS	SEGUNDO TRIMESTRE 2020	SEGUNDO TRIMESTRE 2019	Var \$	Var %	ACUMULADO JUNIO 2020	ACUMULADO JUNIO 2019	Var \$	Var %
INGRESOS OPERACIONALES								
SERVICIOS DE TRANSMISIÓN DE ENERGIA	286,133	257,792	28,341	11.0%	568,082	508,457	59,624	11.7%
CARGOS POR CONEXIÓN	33,338	30,517	2,821	9.2%	66,029	60,018	6,011	10.0%
GERENCIAMIENTO PROYECTOS	4,212	5,088	(876)	-17.2%	9,061	9,595	(534)	-5.6%
DERECHOS DE USO (ARRENDAMIENTO)	2,010	1,862	148	7.9%	3,110	3,738	(628)	-16.8%
OTROS INGRESOS	7,000	5,827	1,172	20.1%	12,693	11,011	1,682	15.3%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	332,693	301,086	31,606	10.5%	658,975	592,819	66,156	11.2%

La variación en los ingresos operacionales se presenta fundamentalmente en el Servicio de Transmisión de Energía, dada la entrada en operación de las UPMES Caracolí, Montería y Sogamoso y por el comportamiento favorable de las variables macroeconómicas.

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

PARTICIPACIÓN DE LOS INGRESOS \$332,693



1.2 Costos y gastos de administración, operación y mantenimiento

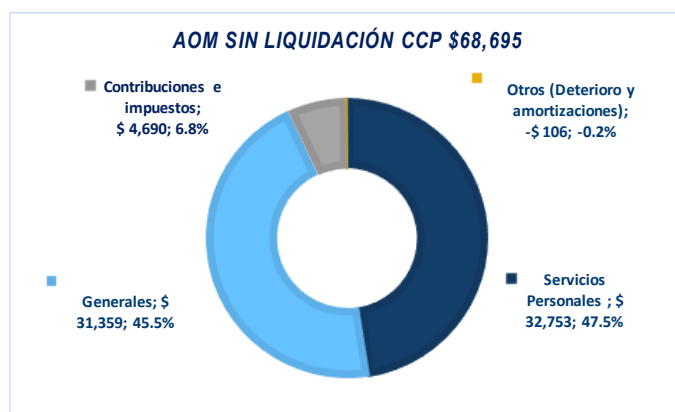
CONCEPTOS	SEGUNDO TRIMESTRE 2020	SEGUNDO TRIMESTRE 2019	Var \$	Var %	ACUMULADO JUNIO 2020	ACUMULADO JUNIO 2019	Var \$	Var %
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES								
SERVICIOS PERSONALES	32,753	33,358	(606)	-1.8%	64,875	63,791	1,082	1.7%
GENERALES	31,359	32,845	(1,486)	-4.5%	60,507	61,789	(1,282)	-2.1%
CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	4,690	4,375	315	7.2%	9,227	8,739	488	5.6%
DETERIORO-AMORTIZACIONES	(106)	87	(193)	-222.7%	109	17	92	546.2%
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES SIN LIQ. CCP	68,695	70,664	(1,969)	-2.8%	134,718	134,336	380	0.3%
COSTO DISTRIBUCIÓN UTILIDAD CCP	248,543	217,961	30,582	14.0%	496,084	434,638	61,446	14.1%
TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	317,238	288,626	28,612	9.9%	630,801	568,975	61,826	10.9%

El incremento en los costos y gastos operacionales está relacionado con la mayor liquidación del contrato de cuentas en participación a la matriz ISA, generada por el crecimiento en mayor proporción de los ingresos operacionales con relación a los costos y gastos de la operación, los cuales aumentaron en especial por las contribuciones e impuestos en especial por el impuesto de industria y comercio.

Liquidación Contrato cuentas en participación

Para el segundo trimestre de 2020 se presentó un incremento en el costo asociado a la liquidación del contrato de cuentas en participación, al pasar de \$217,961 del primer trimestre de 2019 a \$248,543 del mismo periodo de 2020, generado fundamentalmente por el mayor crecimiento de los ingresos operacionales en comparación con el crecimiento de los gastos AOM

El siguiente cuadro muestra la composición de los costos y gastos antes de la distribución del contrato de cuentas en participación para el segundo trimestre de 2020:



1.3 Provisión impuesto de renta

El impuesto de renta del segundo trimestre fue de \$8,604, lo que representó un aumento del 89.0% respecto al segundo trimestre de 2019, generado por el incremento en los gastos no deducibles asociados en especial al impuesto de industria y comercio y menor valor en descuentos tributarios.

2. ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Cifras en millones de pesos	JUNIO 2020	DICIEMBRE 2019	VARIACIÓN	%var
ACTIVO				
Efectivo y equivalente efectivo	28.816	15.917	12.899	81,0%
Deudores comerciales y otros	145.454	136.864	8.590	6,3%
Activos por impuestos	16.694	14.458	2.236	15,5%
Inventarios	50.426	48.824	1.602	3,3%
Impuestos Diferidos	27.177	25.903	1.274	4,9%
Otros activos	12.116	10.781	1.335	12,4%
TOTAL ACTIVO	280.683	252.747	27.936	11,1%
PASIVO				
Cuentas por pagar	21.215	22.333	-1.118	-5,0%
Contrato Cuentas en participación	53.746	22.702	31.044	136,7%
Beneficios a empleados	100.559	97.277	3.282	3,4%
Retenciones e impuestos por pagar	22.241	15.482	6.759	43,7%
Otros Pasivos	7.051	2.616	4.435	169,5%
TOTAL PASIVO	204.812	160.410	44.402	27,7%
PATRIMONIO				
Capital suscrito y pagado	73.050	73.050	-	0,0%
Reservas	15.709	12.414	3.295	26,5%
Rendimientos ejercicio	13.182	32.943	-19.761	-60,0%
Otro resultado integral	-3.975	-3.975	-	0,0%
Resultados años anteriores	-22.095	-22.095	-	0,0%
TOTAL PATRIMONIO	75.871	92.337	-16.466	-17,8%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	280.683	252.747	27.936	11,1%

2.1. Activos

Los activos de la Compañía al cierre del segundo trimestre del 2020 se ubicaron en \$280,683 con un incremento del 11.1%, respecto al cierre anual del periodo anterior, especialmente por el incremento en el efectivo debido al menor pago al contrato de cuentas en participación

a la matriz ISA, cuentas por cobrar comerciales relacionadas con transporte de energía y servicios técnicos y administrativos y al crecimiento en los activos por impuestos en especial por el saldo a favor en liquidaciones privadas.

2.2. Pasivo

Los pasivos sumaron \$204,812 millones, con un incremento del 27.7% con respecto al cierre de diciembre del año anterior, variación que se explica en especial por la cuenta por pagar a ISA por la liquidación del contrato de cuentas en participación.

La siguiente gráfica muestra la participación de cada uno de los componentes del activo y pasivo al cierre del segundo trimestre del 2020



2.3 Patrimonio

Al cierre del segundo trimestre de 2020, el patrimonio de la compañía es de \$75,871 con una reducción del 17.8% con respecto al cierre del año anterior, explicada por la distribución de utilidades del año 2019.

El siguiente gráfico muestra la estructura financiera de la empresa al cierre del segundo trimestre de 2020

