

RESULTADOS FINANCIEROS TERCER TRIMESTRE 2015 (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 convocatoria (UPMES)
- Facturación derechos de uso a INTERNEXA

Otras transacciones

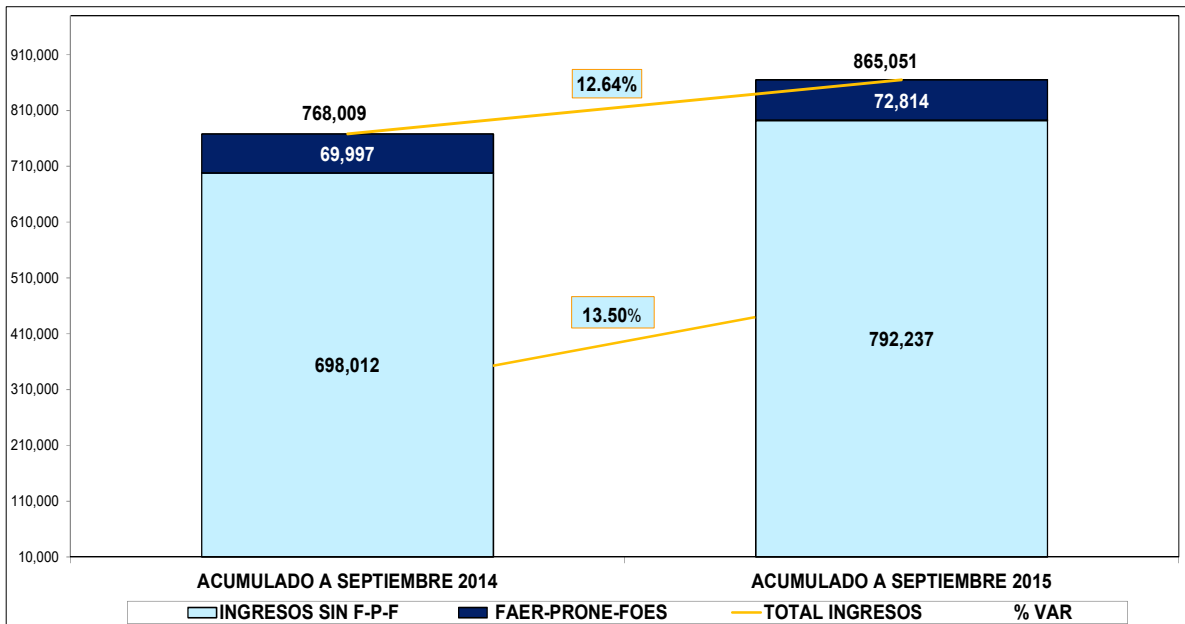
- Pago de dividendos
- Pago impuesto de renta
- Pago de impuesto a la Riqueza y sobretasa CREE

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

	TERCER TRIMESTRE 2014	TERCER TRIMESTRE 2015	ACUMULADO A SEPTIEMBRE 2014	ACUMULADO A SEPTIEMBRE 2015	VARIACIÓN	% VAR
TOTAL INGRESOS	258,371	297,924	768,009	865,051	-97,042	-12.6%
- Gastos AOM (antes distrib CCP)	-77,176	-80,293	-216,917	-235,661	18,744	-8.6%
- Gastos -Distribución Utilidad CCP	-172,548	-206,353	-524,279	-597,996	73,717	-14.1%
- Gastos AOM (sin gasto por pensiones)	-249,724	-286,646	-741,196	-833,657	92,461	-12.5%
= EBITDA	8,647	11,278	26,813	31,394	-4,581	-17.1%
Margen EBITDA	3.3%	3.8%	3.5%	3.6%		0.0%
- Provisiones, Depreciaciones y Amortizac	-	-28	-	-133	133	0.0%
- Cálculo actuarial y pensiones	-215	-346	-635	-1,039	404	-63.6%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-249,939	-287,020	-741,831	-834,829	92,998	-12.5%
= Utilidad Operativa	8,432	10,904	26,178	30,222	-4,044	-15.4%
Margen Operacional	3.3%	3.7%	3.4%	3.5%		0.0%
+ Financieros neto	628	-377	1,476	-531	2,007	136.0%
+ Diferencia en cambio neta	-	-49	-9	-189	180	-2000%
+ Financieros neto(incl. diferencia en camb	628	-426	1,467	-720	2,187	149.1%
+ Otros neto	177	400	477	1,358	-881	-184.7%
= Resultado No Operacional	805	-26	1,944	638	1,306	67.2%
Utilidad Antes de Impuestos	9,237	10,878	28,122	30,860	-2,738	-9.7%
- Impuesto de Renta	-3,165	-4,527	-9,600	-11,955	2,355	-25%
= Utilidad Neta del año	6,072	6,351	18,522	18,905	-383	-2.1%

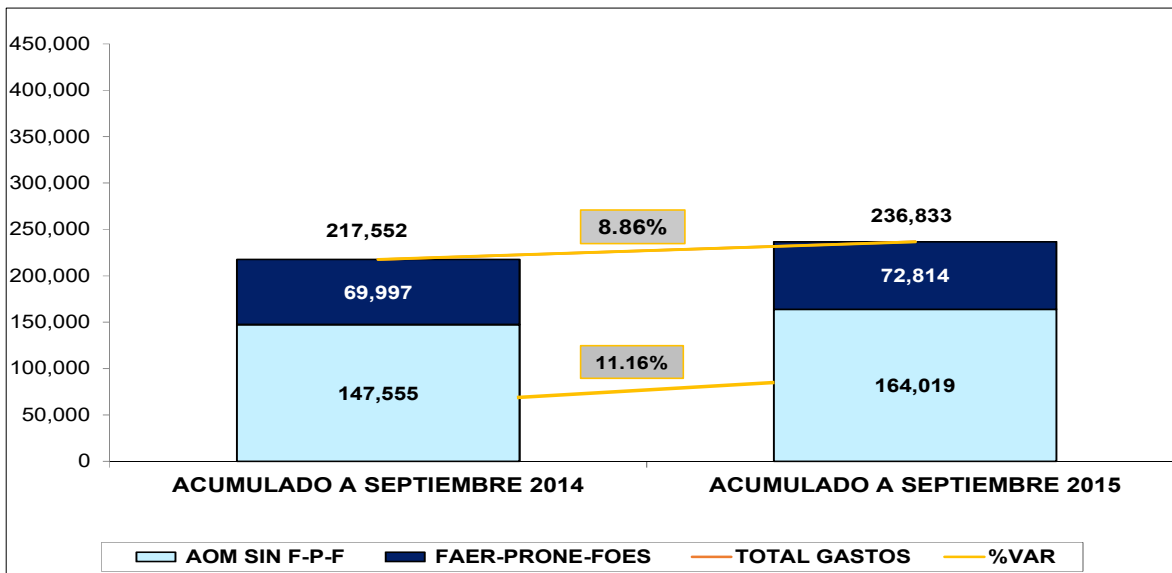
El resultado operacional al mes de septiembre de 2015 creció un 15.4% con relación al mismo periodo del año anterior, su contribución frente al resultado neto se vio afectado por el crecimiento en un 24% de la provisión del impuesto de renta la cual pasó de \$9,600 en el tercer trimestre de 2014 a \$11,955 en el tercer trimestre de 2015.

Ingresos operacionales



Durante el tercer trimestre de 2015 se presentaron mayores ingresos generado principalmente por el efecto de las variables macroeconómicas, especialmente la TRM para los ingresos de las UPMES, y por la remuneración de nuevos proyectos como Sogamoso, Variante Guatapé y de la ampliación de la Subestación Cerromatoso.

Costos y Gastos Operacionales sin distribución del contrato cuenta en participación



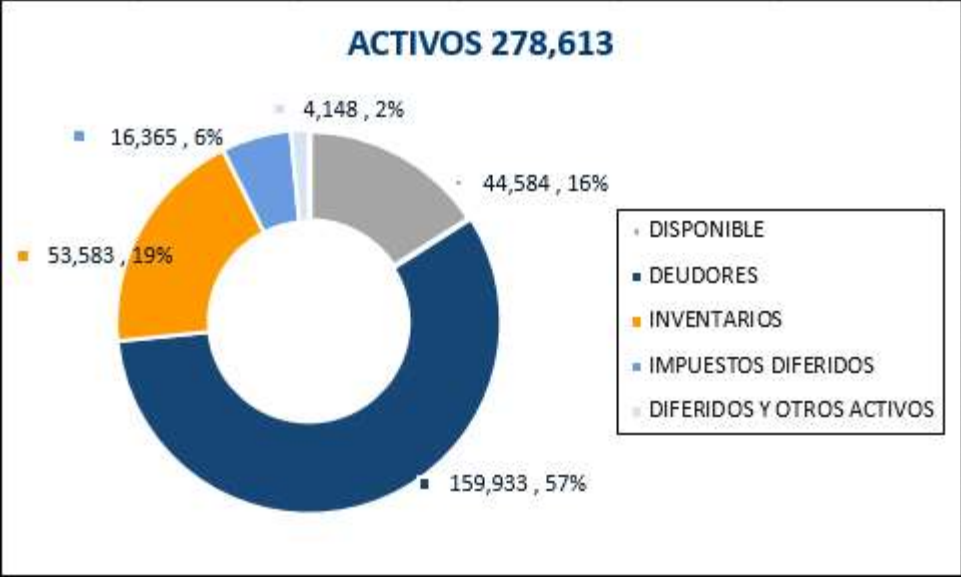
El incremento en los costos y gastos al mes de septiembre de 2015 con relación al mismo periodo del año anterior, está relacionado especialmente con el mayor valor del impuesto a la riqueza y de industria y comercio.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	SEPTIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2014	VARIACIÓN	%var
ACTIVO				
<i>Disponible</i>	44,584	24,376	20,208	83%
<i>Deudores</i>	159,933	131,665	28,268	21%
<i>Inventarios</i>	53,583	54,427	-844	-2%
<i>Impuestos Diferidos</i>	16,365	14,854	1,511	10%
<i>Diferidos y Otros activos</i>	4,148	2,296	1,852	81%
TOTAL ACTIVO	278,613	227,618	50,995	22%
PASIVO				
<i>Obligaciones Laborales</i>	15,090	11,931	3,159	26%
<i>Cuentas por pagar</i>	19,093	45,256	-26,163	-58%
<i>Contrato Cuentas en participación</i>	95,799	47,536	48,263	102%
<i>Provisión beneficios empleados</i>	46,672	43,742	2,930	7%
<i>Estimados y provisiones</i>	24,834	16,954	7,880	46%
<i>Otros Pasivos</i>	3,842	1,781	2,061	116%
TOTAL PASIVO	205,330	167,200	38,130	23%
PATRIMONIO				
<i>Capital suscrito y pagado</i>	73,050	73,050	0	0%
<i>Reservas</i>	2,524	1,852	672	36%
<i>Rendimientos ejercicio</i>	18,905	4,870	14,035	288%
<i>Otro resultado integral</i>	446	446	0	0%
<i>Impacto transición NIIF</i>	-21,642	-19,800	-1,842	9%
TOTAL PATRIMONIO	73,283	60,418	12,865	21%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	278,613	227,618	50,995	22%

Los activos sumaron \$278,613, siendo las cuentas por cobrar y los inventarios los componentes más significativos con una participación del 57% y 19% respectivamente.

La siguiente grafica muestra la participación de cada uno de los componentes del activo en el tercer trimestre del 2015:



Los pasivos sumaron \$205,330 millones, siendo el contrato de cuentas en participación el componente más representativo con una participación del 47% sobre el total de los pasivos.

La siguiente grafica muestra la participación de cada uno de los componentes del pasivo en el tercer trimestre del 2015.

