

## 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

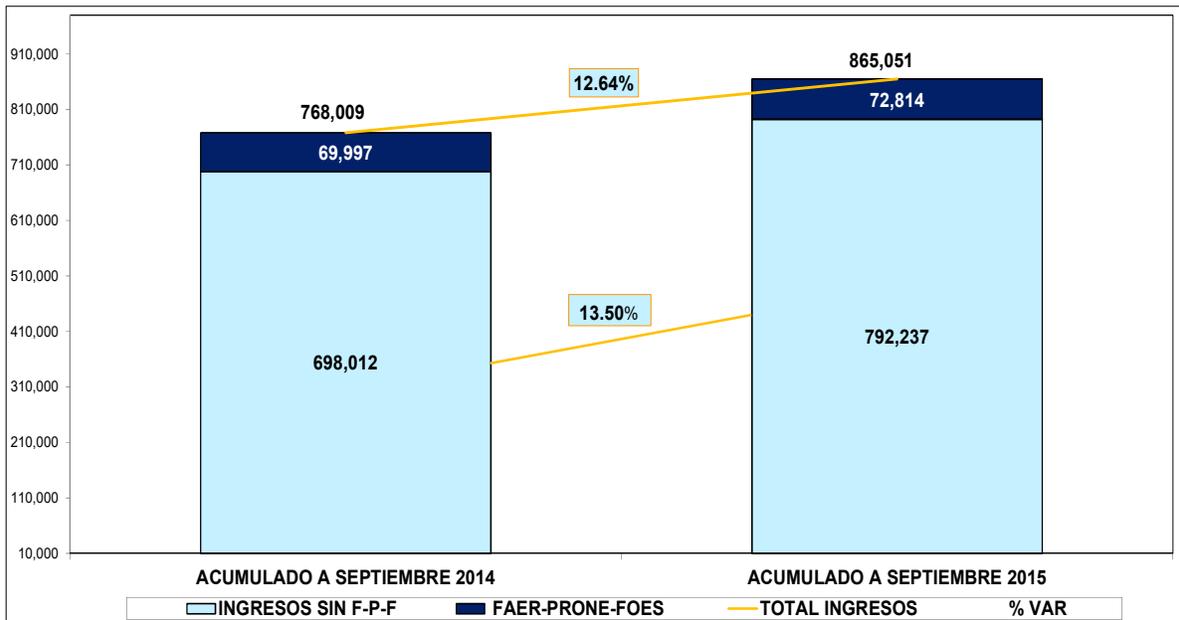
- Pago de dividendos
- Pago impuesto de renta
- Pago de impuesto a la Riqueza y sobretasa CREE

### 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%
<b>= EBITDA</b>	<b>8,647</b>	<b>11,278</b>	<b>26,813</b>	<b>31,394</b>	<b>-4,581</b>	<b>-17.1%</b>
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%
<b>= Utilidad Operativa</b>	<b>8,432</b>	<b>10,904</b>	<b>26,178</b>	<b>30,222</b>	<b>-4,044</b>	<b>-15.4%</b>
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%
<b>= Resultado No Operacional</b>	<b>805</b>	<b>-26</b>	<b>1,944</b>	<b>638</b>	<b>1,306</b>	<b>67.2%</b>
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%
<b>= Utilidad Neta del año</b>	<b>6,072</b>	<b>6,351</b>	<b>18,522</b>	<b>18,905</b>	<b>-383</b>	<b>-2.1%</b>

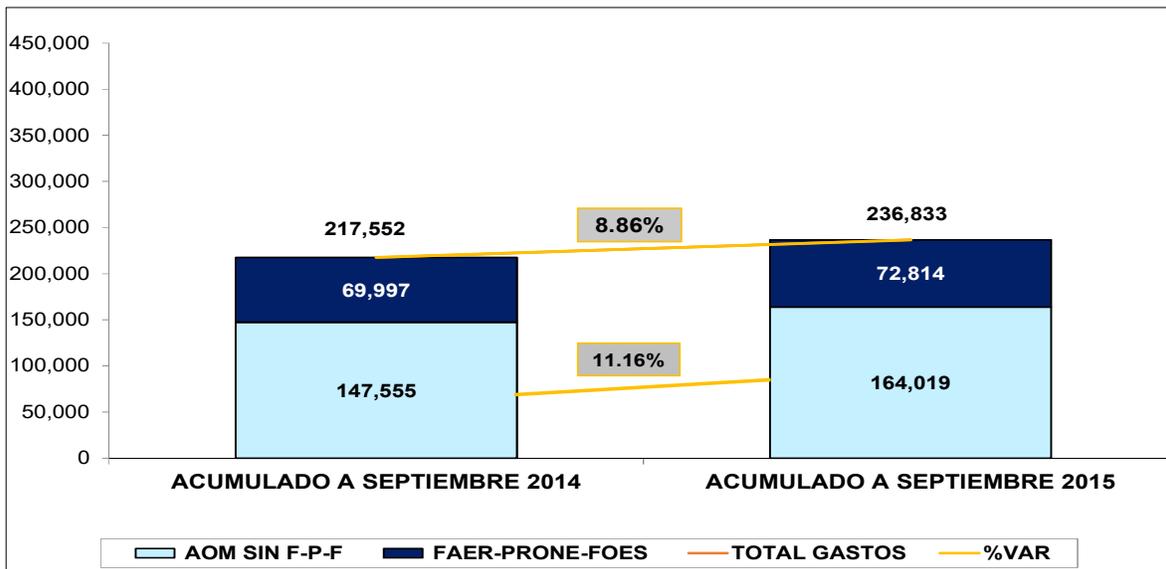
El resultado operacional al mes de septiembre de 2015 creció un 15.4% con relación al mismo periodo del año anterior, su contribución frente al resultado neto se vio afectado por el crecimiento en un 24% de la provisión del impuesto de renta la cual pasó de \$9,600 en el tercer trimestre de 2014 a \$11,955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



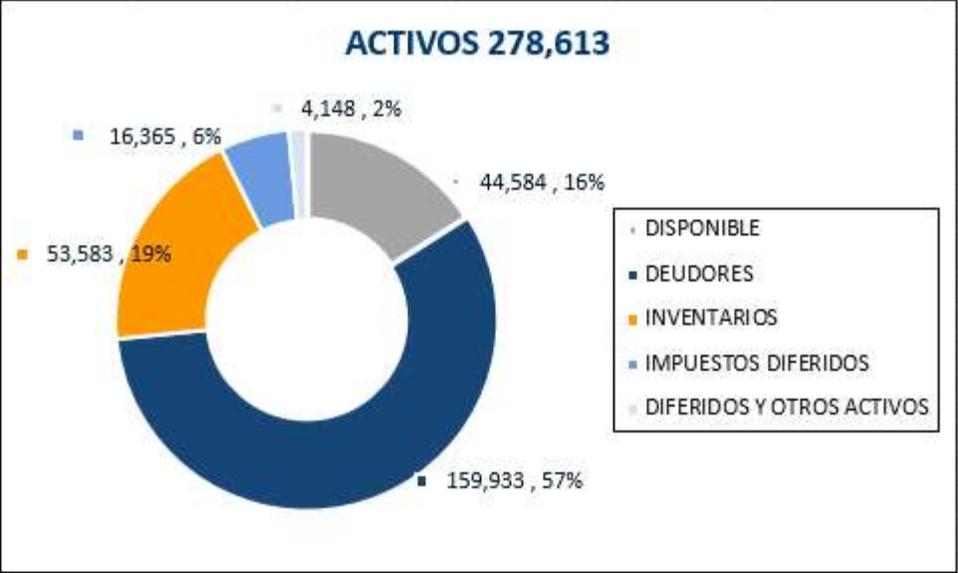
El incremento en los costos y gastos al mes de septiembre de 2015 con relación al mismo periodo del año anterior, está relacionado especialmente con el mayor valor del impuesto a la riqueza y de industria y comercio.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	SEPTIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2014	VARIACIÓN	%var
<b>ACTIVO</b>				
<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%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>278,613</b>	<b>227,618</b>	<b>50,995</b>	<b>22%</b>
<b>PASIVO</b>				
<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%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>205,330</b>	<b>167,200</b>	<b>38,130</b>	<b>23%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<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%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>73,283</b>	<b>60,418</b>	<b>12,865</b>	<b>21%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>278,613</b>	<b>227,618</b>	<b>50,995</b>	<b>22%</b>

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.

