

RESULTADOS FINANCIEROS CUARTO TRIMESTRE 2018 (Cifras en Millones de Pesos Colombianos)

1. ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

	CUARTO TRIMESTRE 2018	CUARTO TRIMESTRE 2017	Var \$	% VAR	REAL ACUM A DICIEMBRE 2018	REAL ACUM A DICIEMBRE 2017	Var \$	% VAR
TOTAL INGRESOS	295,028	278,325	16,703	6.0%	1,139,736	1,103,718	36,018	3.3%
- Gastos AOM (antes distribuc CCP)	-72,899	-70,522	-2,377	3.4%	-265,509	-251,275	-14,233	5.7%
- Gastos Distribución Utilidad CCP	-211,029	-197,003	-14,026	7.1%	-826,231	-805,898	-20,333	2.5%
- Gastos AOM (sin gasto cálculo act. pens)	-283,928	-267,525	-16,403	6.1%	-1,091,740	-1,057,173	-34,566	3.3%
= EBITDA	11,100	10,800	300	2.8%	47,996	46,545	1,452	3.1%
Margen EBITDA	3.8%	3.9%		0.0%	4.2%	4.2%		
- Deterioro	8	-5	13		-758	-1,730	972	
- Cálculo actuarial beneficios extralegales	-389	-48	-341	710.4%	-2,714	-2,239	-475	21.2%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-284,309	-267,578	-16,731	6.3%	-1,095,212	-1,061,142	-34,069	3.2%
= Utilidad Operativa	10,719	10,747	-28	12.3%	44,524	42,576	1,949	4.6%
Margen Operacional	3.6%	3.9%	-0.2%	204.2%	3.9%	3.9%		
+ Financieros neto (incl.diferencia en cambio)	-246	-211	-35	16.6%	-2,168	-1,324	-844	63.7%
+ Otros neto	439	407	32	7.9%	1,389	1,175	214	18.2%
= Otros ingresos y gastos	193	196	-3	-1.5%	-779	-149	-630	422.8%
Utilidad Antes de Impuestos	10,912	10,943	-31	-0.3%	43,745	42,427	1,319	3.1%
- Impuesto de Renta	-6,451	-3,246	-3,205	98.7%	-17,267	-18,005	738	-4.1%
= Utilidad Neta del año	4,461	7,697	-3,236	-42.0%	26,478	24,422	2,057	8.4%

El crecimiento en la utilidad neta al cierre del cuarto trimestre de 2018 con relación al mismo periodo del año anterior fue de 8.4% (\$2,057 millones), se explica especialmente por un mayor crecimiento en los ingresos y por el menor valor en la provisión de impuesto de renta por beneficio de Colciencias.

1.1. Ingresos Operacionales

	CUARTO TRIMESTRE 2018	CUARTO TRIMESTRE 2017	VARIACIÓN		DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017	VARIACIÓN	
			VALOR	%			VALOR	%
INGRESOS OPERACIONALES								
SERVICIOS DE TRANSMISIÓN DE ENERGIA	249,791	234,404	15,387	6.2%	970,228	947,814	22,413	2.3%
CARGOS POR CONEXIÓN	30,632	30,538	95	0.3%	120,005	116,537	3,468	2.9%
GERENCIAMIENTO PROYECTOS	6,263	4,163	2,100	33.5%	20,534	14,655	5,879	28.6%
DERECHOS DE USO (ARRENDAMIENTO)	1,688	1,395	292	17.3%	5,941	5,566	376	6.3%
OTROS INGRESOS	6,654	7,825	(1,171)	-17.6%	23,028	19,146	3,883	16.9%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	295,028	278,325	16,703	6.0%	1,139,736	1,103,717	36,018	3.3%

La variación en los ingresos operacionales, se debe fundamentalmente:

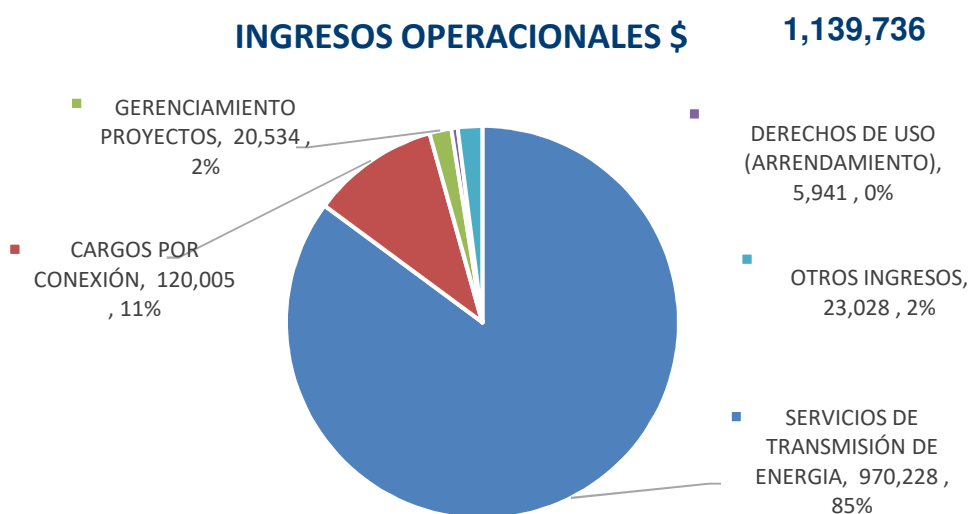
SERVICIOS DE TRANSMISIÓN DE ENERGÍA: Mayor ingreso en Red Existente por efecto del IPP y ampliación Urabá Cuestecitas \$29,495, compensado por menores ingresos en UPMES \$7.082 (generados por menores ingresos por cambios en la Anualidad de la UPME Copey \$23,038, menores ingresos por PPI & TRM en \$172, entrada en operación en 2018 de la UPME Caracolí \$15,784)

CONEXIÓN: Mayores ingresos por IPC \$2,497, mayor facturación a Gecelca, EBSA, TERMONORTE y otros por \$8,073; compensado en parte por menor facturación a ISAGEN, EPSA, EEB y otros por \$7,102

GERENCIAMIENTO PROYECTOS Mayores ingresos generados por nuevos proyectos tales como SITU, SOSA, y otros, que requirieron mayor cantidad de costos logísticos para atender las actividades ambientales, sociales, prediales y de gerenciamiento de los proyectos; lo cual superó lo ejecutado por los proyectos en el año 2017.

OTROS INGRESOS: Mayores ingresos: servicios AOM \$985, servicios administrativos a otras empresas del Grupo \$1,303, estudios \$1,054, venta de otros bienes \$312 y parqueadero \$229 y derechos de uso (arrendamiento) \$376.

Composición ingresos



1.2 Costos y gastos de administración, operación y mantenimiento

	CUARTO	CUARTO	VARIACIÓN		DICIEMBRE	DICIEMBRE	VARIACIÓN	
	TRIMESTRE 2018	TRIMESTRE 2017	VALOR	%	2018	2017	VALOR	%
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES								
SERVICIOS PERSONALES	30,320	31,276	(956)	-3.2%	119,672	112,240	7,431	6.2%
GENERALES	34,750	35,957	(1,207)	-3.5%	127,780	123,866	3,914	3.1%
CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	8,218	3,337	4,881	59.4%	20,771	17,409	3,363	16.2%
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES SIN DETERIORO	73,288	70,570	2,718	3.7%	268,223	253,515	14,708	5.5%
DETERIORO	(8)	5	(13)	171.6%	758	1,730	(972)	-128.1%
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES SIN DETERIORO	73,280	70,575	2,705	3.7%	268,981	255,245	13,736	5.1%
COSTO DISTRIBUCIÓN UTILIDAD CCP	211,029	197,003	14,026	6.6%	826,231	805,898	20,333	2.5%
TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	284,309	267,578	16,731	6.3%	1,095,212	1,061,142	34,069	3.2%

La variación en los costos y gastos de administración, operación y mantenimiento, se explica fundamentalmente a mayor gastos en servicios personales, en relación con el incremento salarial y a mayores gastos de mantenimiento especialmente en recuperación de torres y materiales para mantenimiento.

Composion de los costos y gastos antes de distribución del Contrato de cuentas en participación



1.3 Provisión impuesto de renta

El impuesto de renta estimado del periodo fue de \$17,267, lo que representó una disminución del 4.1%, explicada por menor gasto en impuesto de renta del año anterior de \$1,822 especialmente por beneficio COLCIENCIAS, disminución en la tasa nominal del impuesto de renta que paso del 40% al 37%, compensada en parte con ajuste impuesto diferido por disminución tasa futura.

2. ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

SITUACIÓN FINANCIERA

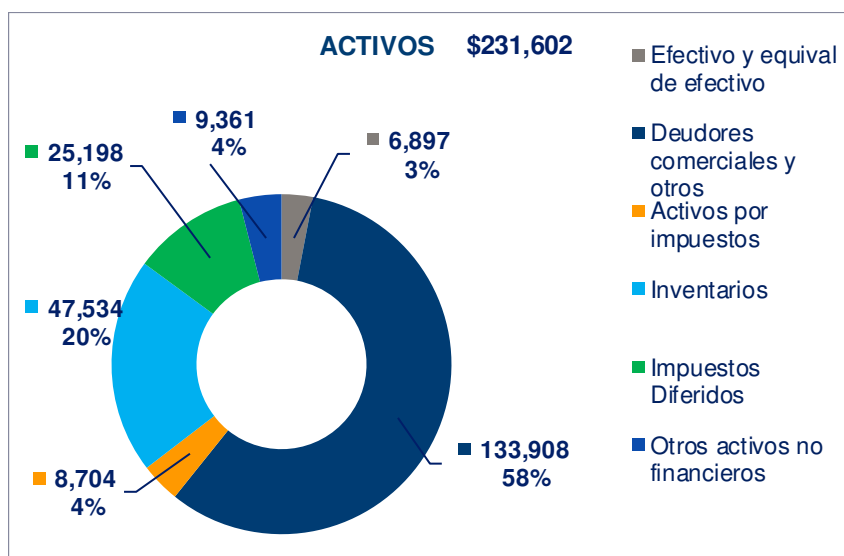


2.1. Activos

Cifras en millones de pesos	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017	VARIACIÓN	%var
ACTIVO				
Efectivo y equival de efectivo	6,897	9,087	-2,190	-24.1%
Deudores comerciales y otros	133,908	123,290	10,618	8.6%
Activos por impuestos	8,704	14,865	-6,161	-41.4%
Inventarios	47,534	47,785	-251	-0.5%
Impuestos Diferidos	25,198	28,316	-3,118	-11.0%
Otros activos no financieros	9,361	4,854	4,507	92.9%
TOTAL ACTIVO	231,602	228,197	3,405	1.5%

Los activos de la Compañía al cierre del cuarto trimestre del 2018 se ubicaron en \$231,602 con un incremento del 1.5% con respecto al cierre del año 2017, especialmente por el incremento en el saldo de los deudores comerciales y otros activos no financieros.

La siguiente gráfica muestra la participación de cada uno de los componentes del activo al cierre del cuarto trimestre del 2018

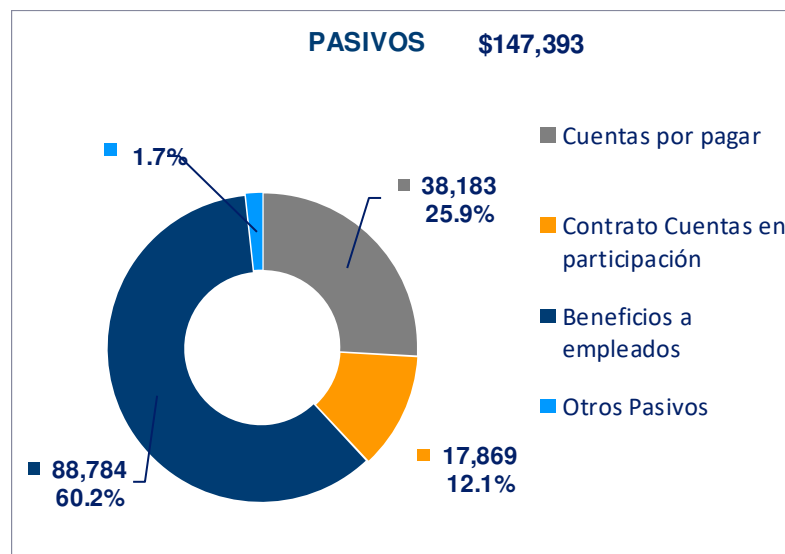


2.2. Pasivo

<i>Cifras en millones de pesos</i>	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017	VARIACIÓN	%var
PASIVO				
<i>Cuentas por pagar</i>	38,183	20,442	17,741	86.8%
<i>Contrato Cuentas en participación</i>	17,869	40,030	-22,161	-55.4%
<i>Beneficios a empleados</i>	88,784	86,184	2,600	3.0%
<i>Estimados y Provisiones</i>	26	0	26	0.0%
<i>Otros Pasivos</i>	2,531	2,502	29	1.2%
TOTAL PASIVO	147,393	149,158	-1,765	-1.2%

Los pasivos sumaron \$147,393 millones, con una disminución del 1.2% con respecto al cierre de diciembre del año anterior y se explica en especial por disminución en las cuentas por pagar por contrato de cuentas en participación.

La siguiente gráfica muestra la participación de cada uno de los componentes del pasivo al cierre del cuarto trimestre del 2018



2.3 Patrimonio

<i>Cifras en millones de pesos</i>	<i>DICIEMBRE 2018</i>	<i>DICIEMBRE 2017</i>	<i>VARIACIÓN</i>	<i>%var</i>
PATRIMONIO				
<i>Capital suscrito y pagado</i>	73,050	73,050	0	0.0%
<i>Reservas</i>	9,767	7,326	2,441	33.3%
<i>Rendimientos ejercicio</i>	26,478	24,422	2,057	8.4%
<i>Otro resultado integral</i>	-2,991	-4,108	1,117	-27.2%
<i>Resultados años anteriores</i>	-22,095	-21,651	-444	2.1%
TOTAL PATRIMONIO	84,209	79,039	5,171	6.5%

Al cierre del cuarto trimestre el patrimonio de la compañía es de \$ 84,209, con un crecimiento del 6.5% explicada por el efecto neto de pago de dividendos a los accionistas por \$21,979, pérdida esperada cartera neta \$663 – impuesto \$219, utilidad ORI beneficios empleados y a la generación de la utilidad del periodo por \$26,478.