

RESULTADOS FINANCIEROS TERCER TRIMESTRE DE 2019 (Cifras en Millones de Pesos Colombianos)

1. ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

	TERCER TRIMESTRE 2019	TERCER TRIMESTRE 2018	Var \$	Var %	ACUMULADO SEPTIEMBRE 2019	ACUMULADO SEPTIEMBRE 2018	Var \$	Var %
TOTAL INGRESOS	312,138	288,647	23,491	8%	904,957	844,708	60,249	7.1%
- Gastos AOM (antes distrib CCP)	-71,928	-66,860	-5,068	8%	-204,708	-192,609	-12,099	6.3%
- Gastos Distribución Utilidad CCP	-230,259	-209,060	-21,199	10%	-664,897	-615,202	-49,695	8.1%
- Gastos AOM (sin gasto cálculo act. pens)	-302,187	-275,920	-26,267	10%	-869,605	-807,811	-61,794	7.6%
= EBITDA	9,951	12,727	-2,776	-22%	35,352	36,897	-1,545	-4.2%
Margen EBITDA	3.2%	4.4%	-1.2%	-28%	3.9%	4.4%		
- Deterioro	-276	-755	479	-63%	-293	-766	473	0.0%
- Cálculo actuarial beneficios extralegales	-770	-775	5	-1%	-2,308	-2,325	17	-0.7%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-303,233	-277,450	-25,783	9%	-872,208	-810,902	-61,304	7.6%
= Utilidad Operativa	8,905	11,197	-2,292	-20%	32,751	33,806	-1,054	-3.1%
+ Financieros neto (incl. diferencia en cambio)	207	-442	649	-147%	-1,827	-1,922	95	0.0%
+ Otros neto	1,922	358	1,564	437%	2,531	950	1,581	166.4%
= Otros ingresos y gastos	2,129	-84	2,213	-2634%	705	-972	1,677	-172.5%
Utilidad Antes de Impuestos	11,034	11,113	-79	-1%	33,456	32,834	622	1.9%
- Impuesto de Renta	-2,844	-4,363	1,519	-35%	-10,792	-10,816	24	-0.2%
= Utilidad Neta	8,189	6,750	1,439	21%	22,662	22,018	646	2.9%

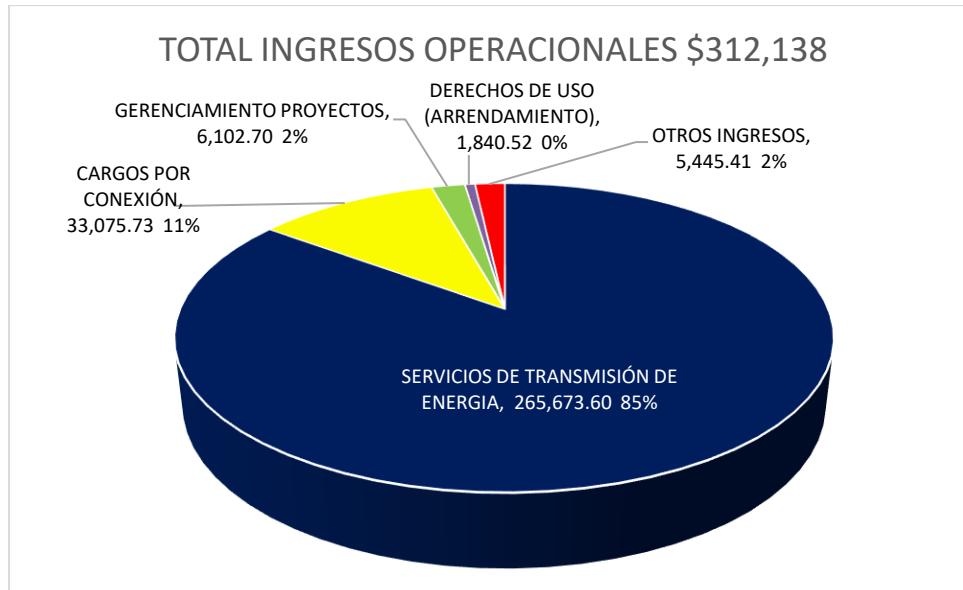
La variación en la utilidad neta del tercer trimestre con respecto al mismo periodo del año anterior, se debe en especial a la aplicación del impuesto de renta el cual generó un mayor gasto asociado a la diferencia entre la provisión de renta del año 2018 y la declaración presentada.

1.1. Ingresos Operacionales

	TERCER TRIMESTRE 2019	TERCER TRIMESTRE 2018	VARIACIÓN	
			VALOR	%
INGRESOS OPERACIONALES				
SERVICIOS DE TRANSMISIÓN DE ENERGIA	265,673.60	243,981.54	21,692	8.2%
CARGOS POR CONEXIÓN	33,075.73	31,228.69	1,847	5.6%
GERENCIAMIENTO PROYECTOS	6,102.70	5,462.71	640	10.5%
DERECHOS DE USO (ARRENDAMIENTO)	1,840.52	1,418.51	422	22.9%
OTROS INGRESOS	5,445.41	6,554.79	(1,109)	-20.4%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	312,138	288,646	23,492	7.5%

La variación en los ingresos operacionales, se debe en especial al efecto favorable de las variables macroeconómicas, la entrada en operación de nuevos UPMES Caracolí y Montería, compensados en parte por menores ingresos por servicios de AOM.

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

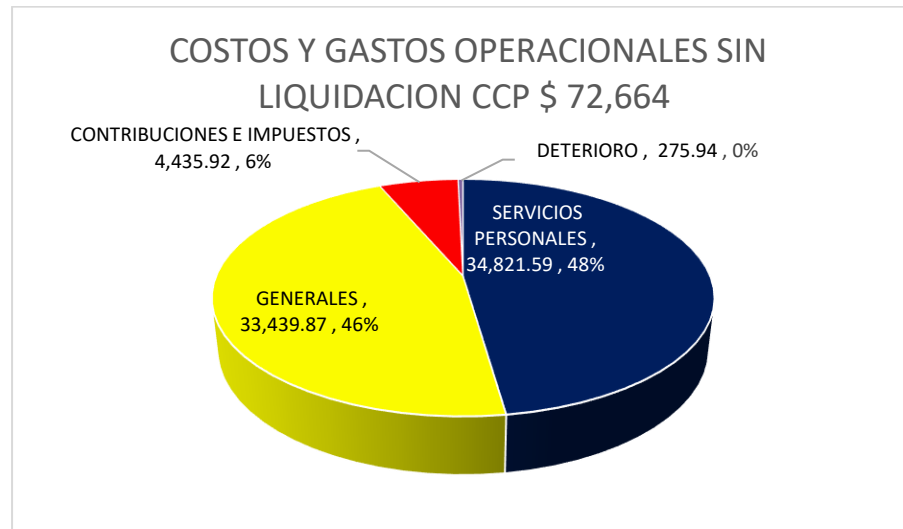


1.2 Costos y gastos de administración, operación y mantenimiento

	TERCER TRIMESTRE 2019	TERCER TRIMESTRE 2018	VARIACIÓN	
			VALOR	%
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES				
SERVICIOS PERSONALES	34,821.59	30,443.79	4,378	12.6%
GENERALES	33,439.87	32,995.07	445	1.3%
CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	4,435.92	4,195.66	240	5.4%
DETERIORO	275.94	754.72	(479)	-173.5%
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES SIN LIQ. CCP	72,973	68,389	4,584	6.3%
COSTO DISTRIBUCIÓN UTILIDAD CCP	230,258.99	209,060.28	21,199	9.2%
TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	303,232	277,450	25,783	8.5%

El incremento en los costos y gastos operacionales esta relacionado en especial 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 los servicios personales: salarios, contribuciones y bonificaciones y por los gastos generales relacionados en especial con mantenimiento y gastos de gestión ambiental y social.

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



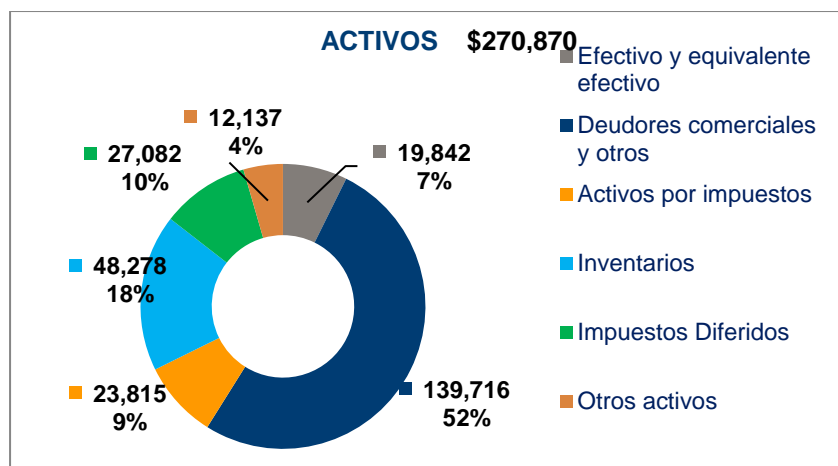
2. ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Cifras en millones de pesos	SEPTIEMBRE 2019	%part.	DICIEMBRE 2018	VARIACIÓN	%var
ACTIVO					
Efectivo y equivalente efectivo	19,842	7.3%	6,897	12,945	187.7%
Deudores comerciales y otros	139,716	51.6%	133,908	5,808	4.3%
Activos por impuestos	23,815	8.8%	8,704	15,111	173.6%
Inventarios	48,278	17.8%	47,534	744	1.6%
Impuestos Diferidos	27,082	10.0%	25,198	1,884	7.5%
Otros activos	12,137	4.5%	9,361	2,776	29.7%
TOTAL ACTIVO	270,870	100.0%	231,602	39,268	17.0%
PASIVO					
Cuentas por pagar	27,785	14.8%	21,031	6,754	32.1%
Contrato Cuentas en participación	29,742	15.8%	17,869	11,873	66.4%
Beneficios a empleados	99,232	52.8%	88,783	10,449	11.8%
Retenciones e impuestos por pagar	26,364	14.0%	17,153	9,211	53.7%
Otros Pasivos	4,705	2.5%	2,557	2,148	84.0%
TOTAL PASIVO	187,828	100.0%	147,393	40,435	27.4%
PATRIMONIO					
Capital suscrito y pagado	73,050	88.0%	73,050	0	0.0%
Reservas	12,414	14.9%	9,767	2,647	27.1%
Rendimientos ejercicio	22,664	27.3%	26,478	-3,814	-14.4%
Otro resultado integral	-2,991	-3.6%	-2,991	0	0.0%
Resultados años anteriores	-22,095	-26.6%	-22,095	0	0.0%
TOTAL PATRIMONIO	83,042	100.0%	84,209	-1,167	-1.4%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	270,870		231,602	39,268	17.0%

2.1. Activos

Los activos de la Compañía al cierre del primer trimestre del 2019 se ubicaron en \$270,870 con un incremento del 17% con respecto al cierre del año 2018, especialmente por el aumento en los activos por impuestos asociados a autorretenciones de renta y saldos a favor en liquidaciones privadas, al mayor saldo en efectivo y equivalentes de efectivo debido al menor pago a ISA por la liquidación de contrato de cuentas en participación CCP.

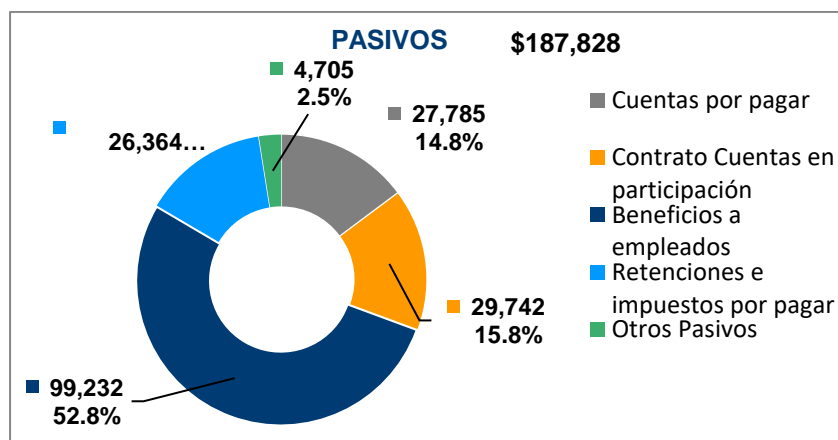
La siguiente gráfica muestra la participación de cada uno de los componentes del activo al cierre del segundo trimestre del 2019



2.2. Pasivo

Los pasivos sumaron \$187,828 millones, con un incremento del 27.4% con respecto al cierre de diciembre del año anterior y se explica en especial por el aumento en las cuentas por pagar a ISA por el contrato de cuentas en participación y el incremento de las cuentas por pagar por beneficios a empleados y a proveedores por la adquisición de bienes y servicios.

La siguiente gráfica muestra la participación de cada uno de los componentes del pasivo al cierre del segundo trimestre del 2019



2.3 Patrimonio

Al cierre del segundo trimestre, el patrimonio de la compañía es de \$83,042 con una reducción del 1.4% con respecto al cierre del año anterior, explicada por la distribución de utilidades del año 2018, contrarrestada con incremento en la reserva legal.

El siguiente gráfico muestra la estructura financiera de la empresa al cierre del segundo trimestre de 2019

