

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

1. ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

	CUARTO TRIMESTRE 2019	CUARTO TRIMESTRE 2018	Var \$	% Var	REAL ACUM A DICIEMBRE 2019	REAL ACUM A DICIEMBRE 2018	Var \$	% Var
TOTAL INGRESOS	318,358	295,029	23,330	7.9%	1,223,316	1,139,736	83,580	7.3%
- Gastos AOM (antes de tribuc CCP)	-77,267	-72,899	-4,369	6.0%	-281,976	-265,509	-16,467	6.2%
- Gastos Distribución Utilidad CCP	-229,257	-211,029	-18,228	8.6%	-894,155	-826,231	-67,924	8.2%
- Gastos AOM (sin gasto cálculo act. pens)	-306,525	-283,928	-22,597	8.0%	-1,176,131	-1,091,740	-84,391	7.7%
= EBITDA	11,834	11,101	733	6.6%	47,996	47,996	-811	-1.7%
Margen EBITDA	3.7%	3.8%	0.0%	-1.2%	3.9%	4.2%	-0.4%	-8.4%
- Provisiones	-187	7	-195	-2648.2%	-480	-758	278	-36.7%
- Cálculo actuarial beneficios extralegales	1,434	-389	1,822	-468.6%	-874	-2,714	1,840	-67.8%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-305,279	-284,309	-20,969	7.4%	-1,177,485	-1,095,212	-82,273	7.5%
= Utilidad Operativa	13,080	439	2,360	537.8%	45,831	44,524	1,307	2.9%
Margen Operacional	4.1%	3.8%	0.3%	8.6%	3.7%	3.9%	-0.2%	-4.1%
+ Financieros neto	-1,416	-276	-1,141	413.7%	-3,162	-2,121	-1,041	49.1%
+ Diferencia en cambio neta	-54	30	-84	-277.0%	-134	-47	-87	185.1%
+ Financieros neto (incl. diferencia en cambio)	-1,470	-245	-1,225	499.1%	-3,297	-2,168	-1,129	52.1%
+ Otros neto	348	-245	593	-241.7%	2,880	1,389	1,491	107.3%
= Otros ingresos y gastos	-1,122	-245	-632	257.4%	-417	-779	362	-46.5%
Utilidad Antes de Impuestos	11,958	10,913	1,729	15.8%	45,414	43,745	1,669	3.8%
- Impuesto de Renta	-1,679	-6,452	4,773	-74.0%	-12,471	-17,267	4,796	-27.8%
= Utilidad Neta del año	10,278	4,461	6,501	145.7%	32,943	26,478	6,465	24.4%

El crecimiento en la utilidad neta, se debe en especial al mayor crecimiento de los ingresos operacionales generados por la entrada en operación de nuevos proyectos y por el comportamiento favorable de las variables macroeconómicas.

1.1. Ingresos Operacionales

	CUARTO TRIMESTRE 2019	CUARTO TRIMESTRE 2018	Var \$	% Var	REAL ACUMULADO DICIEMBRE 2019	REAL ACUMULADO DICIEMBRE 2018	Var \$	% Var
INGRESOS OPERACIONALES								
SERVICIOS DE TRANSMISIÓN DE ENERGIA	270,754	249,791	20,964	8.4%	1,044,885	970,228	74,658	7.1%
CARGOS POR CONEXIÓN	31,313	30,633	680	2.2%	124,407	120,005	4,402	3.5%
GERENCIAMIENTO PROYECTOS	6,957	6,263	694	11.1%	22,655	20,534	2,120	9.4%
DERECHOS DE USO (ARRENDAMIENTO)	1,844	1,688	157	9.3%	7,423	5,941	1,481	20.0%
OTROS INGRESOS	7,490	6,654	836	12.6%	23,946	23,028	918	3.8%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	318,358	295,029	23,330	7.9%	1,223,316	1,139,736	83,580	7.3%

La variación en los ingresos corresponde en especial a la entrada en operación de nuevos proyectos UPMES, al cambio en las anualidades según perfil de ingresos y al impacto favorable de las variables macroeconómicas, en especial del IPP.

1.2 Costos y Gastos Operacionales

	CUARTO TRIMESTRE 2019	CUARTO TRIMESTRE 2018	Var \$	% Var	REAL ACUMULADO DICIEMBRE 2019	REAL ACUMULADO DICIEMBRE 2018	Var \$	% Var
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES								
SERVICIOS PERSONALES	32,833	30,320	2,513	8.3%	131,446	119,672	11,774	9.8%
GENERALES	37,103	34,750	2,353	6.8%	132,332	127,780	4,552	3.6%
CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	5,898	8,218	(2,320)	-28.2%	19,073	20,771	(1,698)	-8.2%
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES SIN LIQ UTIL. CCP	75,834	73,288	2,546	3.5%	282,851	268,223	14,628	5.5%
DETERIORO	187	(7)	195	-2648.2%	480	758	(278)	-36.7%
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES SIN LIQ. CCP	76,021	73,280	2,741	3.7%	283,331	268,981	14,349	5.3%
COSTO DISTRIBUCIÓN UTILIDAD CCP	229,257	211,029	18,228	8.0%	894,155	826,231	67,924	7.6%
TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	305,279	284,309	20,969	7.4%	1,177,485	1,095,212	82,273	7.5%

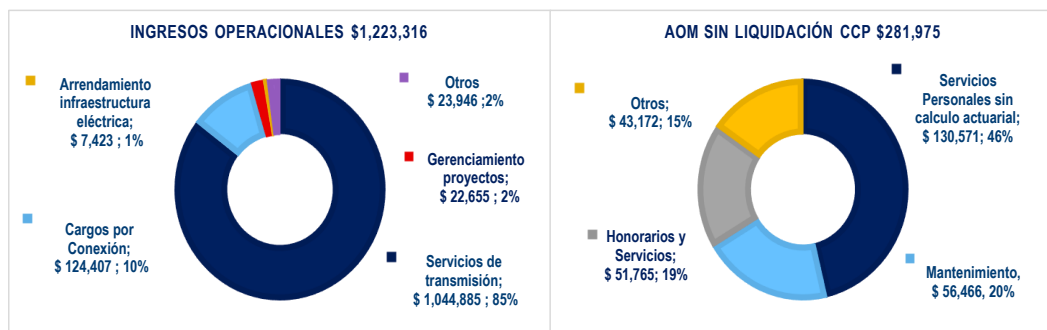
Costos y gastos de administración, operación y mantenimiento- AOM

La variación en los costos y gastos de administración, operación y mantenimiento, se explica fundamentalmente por el incremento en servicios personales en relación con el incremento salarial y su impacto en las demás prestaciones salariales y por el incremento en la planta de personal a razón de la configuración del Centro de Servicios Compartidos. Adicionalmente se presentó incremento por la obra de paisajismo en la sede principal de ISA, como también en los costos ambientales, sociales y prediales complementarios, asociados a la ejecución de las actividades y programas ambientales, de medio socioeconómico y legal, las cuales están asociadas al cumplimiento de las obligaciones establecidas en los permisos, autorizaciones y licencias otorgadas por las autoridades ambientales.

Liquidación contrato cuentas en participación

Para el cierre de 2019 se presentó un incremento en el costo asociado a la liquidación del contrato de cuentas en participación, al pasar de \$826,231 en el 2018 a \$894,155 en el 2019, generado fundamentalmente por el mayor crecimiento de los ingresos operacionales en comparación con el crecimiento de los gastos AOM

Las siguientes gráficas muestran la composición de los ingresos y de los costos y gastos operacionales sin liquidación del CCP al 31 de diciembre de 2019:



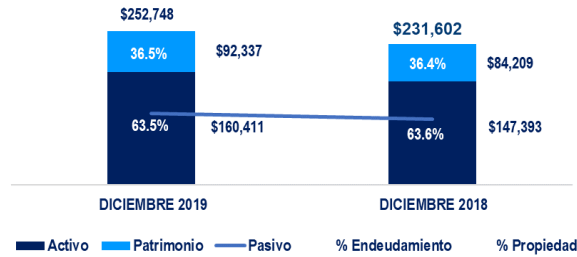
1.3 Provisión impuesto de renta

El impuesto de renta presentó una disminución del 27,8% al pasar de \$17.267 en 2018 a \$12.471 en 2019, producto de los mayores descuentos tributarios y de la disminución de la tasa nominal al pasar de 37,0% al 33,0%. Producto de lo anterior, la tasa efectiva presentó una disminución del 12,0% al pasar del 39,5% en el 2018 al 27,5% en el 2019.

2. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El cumplimiento de los planes estratégicos de corto plazo, el seguimiento y control de los costos y gastos y el crecimiento en la representación de activos de ISA, han hecho que se mejore el resultado de la situación financiera en comparación con el año anterior.

El siguiente gráfico muestra la estructura financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018:



2.1 ACTIVOS

El siguiente cuadro refleja el incremento en los activos con relación al 2018, el cual está asociado al incremento del efectivo y a los activos por impuestos.

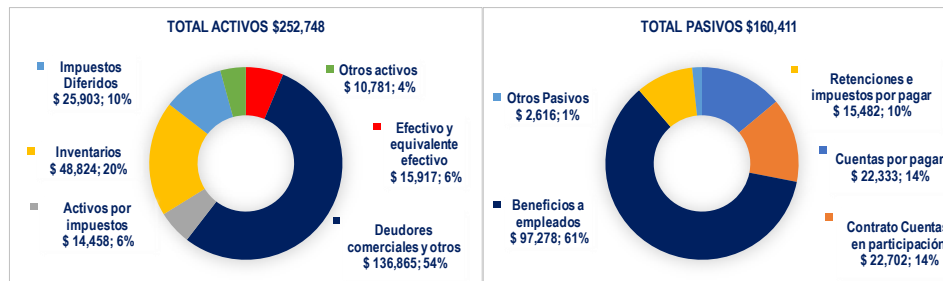
Cifras en millones de pesos	DICIEMBRE 2019	DICIEMBRE 2018	VARIACIÓN	%var
ACTIVO				
Efectivo y equivalente efectivo	15,917	6,897	9,020	130.8%
Deudores comerciales y otros	136,865	133,908	2,957	2.2%
Activos por impuestos	14,458	8,704	5,754	66.1%
Inventarios	48,824	47,534	1,290	2.7%
Impuestos Diferidos	25,903	25,198	705	2.8%
Otros activos	10,781	9,361	1,420	15.2%
TOTAL ACTIVO	252,748	231,602	21,146	9.1%

2.2 PASIVOS

El incremento en los pasivos está relacionado con beneficios a los empleados, cuyo crecimiento obedece en especial a la actualización mediante cálculo actuarial de los beneficios post empleos y a la cuenta por pagar a ISA asociada a la liquidación del contrato de cuentas en participación.

Cifras en millones de pesos	DICIEMBRE 2019	DICIEMBRE 2018	VARIACIÓN	%var
PASIVO				
Cuentas por pagar	22,333	21,031	1,302	6.2%
Contrato Cuentas en participación	22,702	17,869	4,833	27.0%
Beneficios a empleados	97,278	88,783	8,495	9.6%
Retenciones e impuestos por pagar	15,482	17,153	-1,671	-9.7%
Otros Pasivos	2,616	2,557	59	2.3%
TOTAL PASIVO	160,411	147,393	13,018	8.8%

La siguiente gráfica muestra la composición del activo y del pasivo al 31 de diciembre de 2019:



3 Patrimonio

La variación en el patrimonio se debe fundamentalmente a los resultados generados al mes de diciembre y el reconocimiento de las decisiones de la Asamblea de Accionistas relacionada con la utilidad generado al cierre de 2018.

El siguiente cuadro muestra las variaciones del patrimonio con relación al 2018.

<i>Cifras en millones de pesos</i>	<i>DICIEMBRE 2019</i>	<i>DICIEMBRE 2018</i>	<i>VARIACIÓN</i>	<i>%var</i>
PATRIMONIO				
<i>Capital suscrito y pagado</i>	73,050	73,050	0	0.0%
<i>Reservas</i>	12,414	9,767	2,647	27.1%
<i>Rendimientos ejercicio</i>	32,943	26,478	6,465	24.4%
<i>Otro resultado integral</i>	-3,975	-2,991	-984	32.9%
<i>Resultados años anteriores</i>	-22,095	-22,095	0	0.0%
TOTAL PATRIMONIO	92,337	84,209	8,128	9.7%