

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

1. ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

	SEGUNDO TRIMESTRE 2019	SEGUNDO TRIMESTRE 2018	var \$	% Var	ACOMULADO JUNIO 2019	ACOMULADO JUNIO 2018	var \$	% Var
TOTAL INGRESOS	301,086	281,581	19,505	6.9%	592,819	556,061	36,758	6.6%
- Gastos AOM (antes distrib CCP)	-69,808	-65,832	-3,976	6.0%	-132,781	-125,750	-7,031	5.6%
- Gastos Distribución Utilidad CCP	-217,961	-203,436	-14,525	7.1%	-434,638	-406,142	-28,496	7.0%
- Gastos AOM (sin gasto cálculo act. pens)	-287,769	-269,268	-18,501	6.9%	-567,419	-531,892	-35,527	6.7%
= EBITDA	13,316	12,313	1,003	8.1%	25,400	24,169	1,231	5.1%
Margen EBITDA	4.4%	4.4%	0.0%	1.1%	4.3%	4.3%	-0.1%	-1.4%
- Deterioro	-87	-0	-87	NA	-17	-11	-6	53.6%
- Cálculo actuarial beneficios extralegales	-769	-775	6	-0.8%	-1,538	-1,550	12	-0.8%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-288,626	-270,043	-18,583	6.9%	568,975	533,453	-35,521	6.7%
= Utilidad Operativa	12,460	11,538	922	8.0%	23,845	22,608	1,237	5.5%
+ Financieros neto (incl.diferencia en cambio)	-1,309	-1,010	-299	29.6%	-2,034	-1,480	-554	37.4%
+ Otros neto	303	299	4	1.3%	610	592	19	3.2%
= Otros ingresos y gastos	-1,006	-712	-294	41.3%	-1,424	-889	-535	60.2%
Utilidad Antes de Impuestos	11,454	10,826	628	5.8%	22,421	21,719	702	3.2%
- Impuesto de Renta	-4,552	-2,264	-2,288	101.1%	-7,948	-6,453	-1,495	23.2%
= Utilidad Neta del año	6,901	8,562	-1,661	-19.4%	14,473	15,266	-793	-5.2%

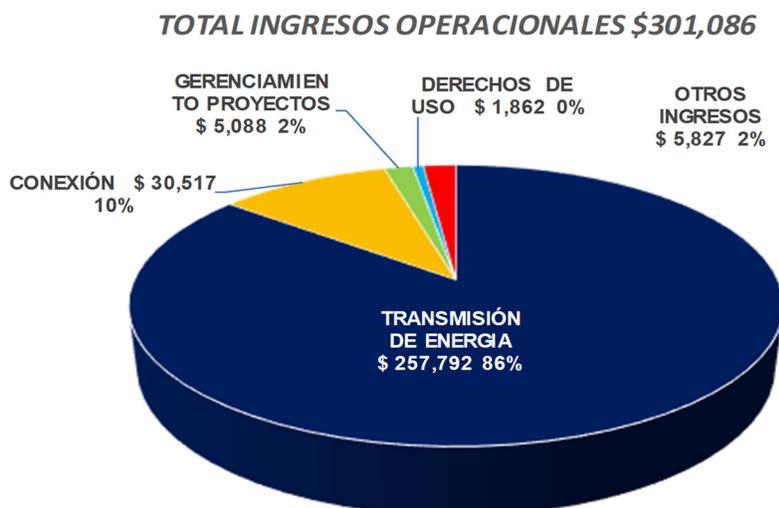
La variación en la utilidad neta del segundo trimestre con respecto al mismo periodo del año anterior, se debe en especial a la aplicación del impuesto de renta el cual generó un mayor gasto asociado a la diferencia entre la provisión de renta del año 2018 y la declaración presentada, la cual incluyó cambios en el manejo en la deducción del ICA incorporados en la ley de financiamiento.

1.1. Ingresos Operacionales

	SEGUNDO TRIMESTRE 2019	SEGUNDO TRIMESTRE 2018	VARIACIÓN	
			VALOR	%
INGRESOS OPERACIONALES				
TRANSMISIÓN DE ENERGIA	257,792	240,267	17,524	7.3%
CONEXIÓN	30,517	29,431	1,086	3.7%
GERENCIAMIENTO PROYECTOS	5,088	4,771	317	6.6%
DERECHOS DE USO	1,862	1,418	444	31.3%
OTROS INGRESOS	5,827	5,693	134	2.4%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	301,086	281,581	19,505	6.9%

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 como también al incremento en los servicios prestados a otras empresas del grupo.

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



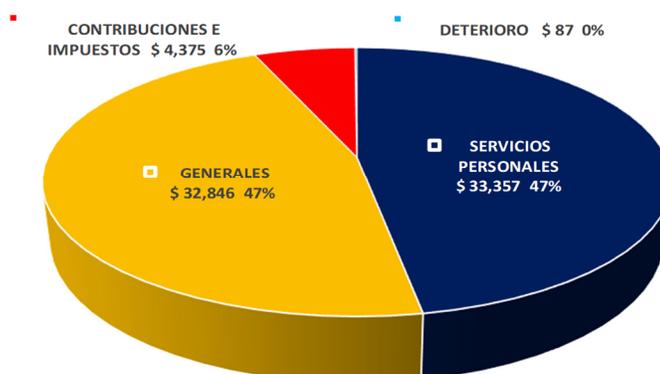
1.2 Costos y gastos de administración, operación y mantenimiento

	SEGUNDO TRIMESTRE 2019	SEGUNDO TRIMESTRE 2018	VARIACIÓN	
			VALOR	%
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES				
SERVICIOS PERSONALES	33,357	31,325	2,032	6.5%
GENERALES	32,846	31,242	1,604	5.1%
CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	4,375	4,040	335	8.3%
DETERIORO	87	-	87	NA
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES SIN LIQ. CCP	70,664	66,607	4,057	5.7%
COSTO DISTRIBUCIÓN UTILIDAD CCP	217,961	203,436	14,525	7.1%
TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	288,626	270,043	18,583	6.9%

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

COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES SIN LIQUIDACION CCP \$70,664



1.3 Provisión impuesto de renta

El impuesto de renta del segundo trimestre fue de \$4,552, lo que representó un aumento del 101.1% respecto al segundo trimestre de 2018, explicada fundamentalmente por la mayor utilidad fiscal relacionada en especial con el incremento en los gastos no deducibles.

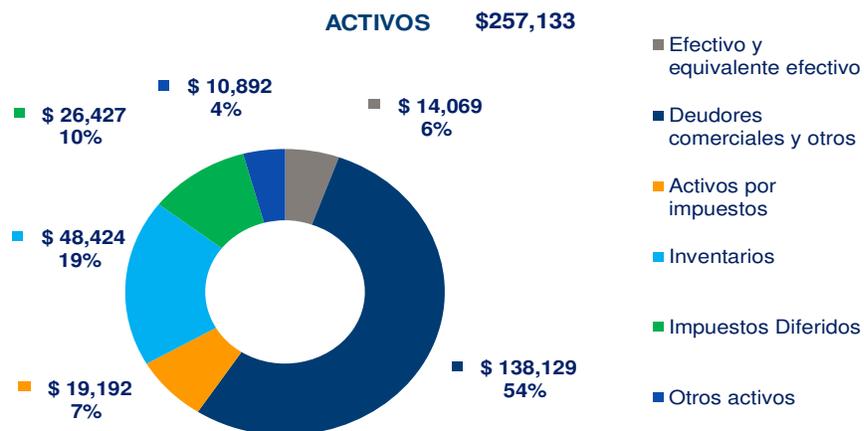
2. ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Cifras en millones de pesos	JUNIO 2019	%part.	DICIEMBRE 2018	VARIACIÓN	%var
ACTIVO					
Efectivo y equivalente efectivo	14,069	5.5%	6,897	7,172	104.0%
Deudores comerciales y otros	138,129	53.7%	133,908	4,221	3.2%
Activos por impuestos	19,192	7.5%	8,704	10,488	120.5%
Inventarios	48,424	18.8%	47,534	890	1.9%
Impuestos Diferidos	26,427	10.3%	25,198	1,229	4.9%
Otros activos	10,892	4.2%	9,361	1,531	16.4%
TOTAL ACTIVO	257,133	100.0%	231,602	25,531	11.0%
PASIVO					
Cuentas por pagar	26,512	14.5%	21,031	5,481	26.1%
Contrato Cuentas en participación	37,621	20.6%	17,869	19,752	110.5%
Beneficios a empleados	90,615	49.7%	88,783	1,832	2.1%
Retenciones e impuestos por pagar	20,369	11.2%	17,153	3,216	18.7%
Otros Pasivos	7,165	3.9%	2,557	4,608	180.2%
TOTAL PASIVO	182,282	100.0%	147,393	34,889	23.7%
PATRIMONIO					
Capital suscrito y pagado	73,050	97.6%	73,050	0	0.0%
Reservas	12,414	16.6%	9,767	2,647	27.1%
Rendimientos ejercicio	14,473	19.3%	26,478	-12,005	-45.3%
Otro resultado integral	-2,991	-4.0%	-2,991	0	0.0%
Resultados años anteriores	-22,095	-29.5%	-22,095	0	0.0%
TOTAL PATRIMONIO	74,851	100.0%	84,209	-9,358	-11.1%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	257,133		231,602	25,531	11.0%

2.1. Activos

Los activos de la Compañía al cierre del primer trimestre del 2019 se ubicaron en \$257,133 con un incremento del 11.0% 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.

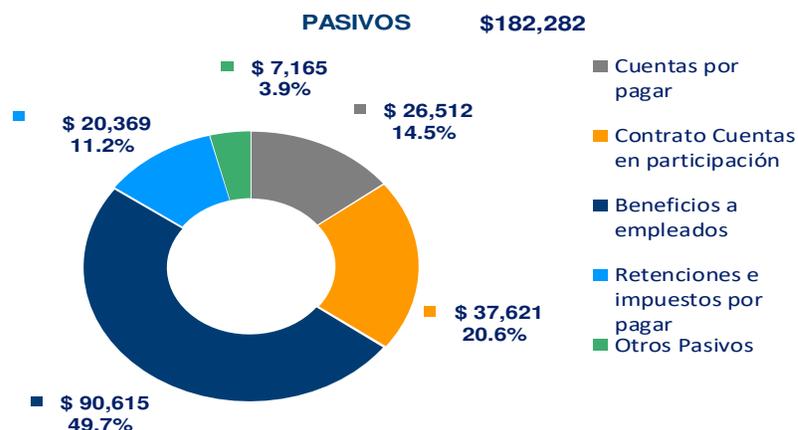
La siguiente gráfica muestra la participación de cada uno de los componentes del activo al cierre del segundo trimestre del 2019



2.2. Pasivo

Los pasivos sumaron \$182,282 millones, con un incremento del 23.7% 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 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 \$74,851 con una reducción del 11.1% 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

