

RESULTADOS FINANCIEROS PRIMER TRIMESTRE 2021
(Cifras en Millones de Pesos Colombianos)

1. ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

Resultados	REAL ACUM A MARZO 2021	REAL ACUM A MARZO 2020	Var \$	% Var
TOTAL INGRESOS	340,140	326,282	13,858	4.2%
- Gastos AOM (antes distrib CCP)	-74,364	-64,991	-9,374	14.4%
- Gastos Distribución Utilidad CCP	-251,022	-247,541	-3,481	1.4%
- Gastos AOM (sin gasto cálculo act. pens)	-325,387	-312,532	-12,855	4.1%
= EBITDA	14,753	13,750	1,003	7.3%
Margen EBITDA	4.3%	4.2%		
- Deterioro	-392	-215	-177	0.0%
- Cálculo actuarial beneficios extralegales	-881	-816	-65	8.0%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-326,660	-313,563	-13,097	4.2%
= Utilidad Operativa	13,480	12,719	761	6.0%
Margen Operacional	4.0%	3.9%		
= Otros ingresos y gastos	-418	-232	-187	80.6%
Utilidad Antes de Impuestos	13,062	12,487	575	4.6%
- Impuesto de Renta	-3,992	-3,913	-79	2.0%
= Utilidad Neta del año	9,070	8,574	495	5.8%

El crecimiento en la utilidad neta al cierre del primer trimestre de 2021 con relación al mismo periodo del año anterior, se explica especialmente por los mayores ingresos operacionales producto de la entrada en operación de nuevos proyectos, incremento en contratos de conexión e impacto favorable de las variables macroeconómicas.

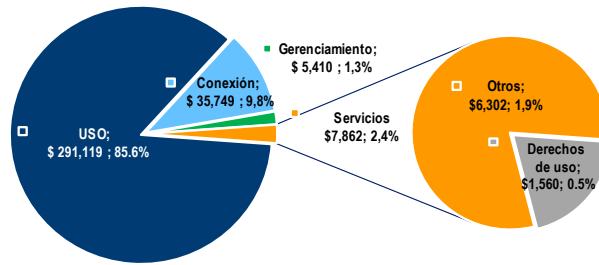
1.1 Ingresos Operacionales

CONCEPTOS	REAL ACUM. A MARZO 2021	REAL ACUM. A MARZO 2020	VARIACIÓN REAL REAL	% VAR.
INGRESOS OPERACIONALES				
SERVICIOS DE TRANSMISIÓN DE ENERGIA	291,119	281,949	9,170	3.3%
CARGOS POR CONEXIÓN	35,749	32,691	3,058	9.4%
GERENCIAMIENTO PROYECTOS	5,410	4,849	561	11.6%
DERECHOS DE USO (ARRENDAMIENTO)	1,560	1,100	460	41.8%
OTROS INGRESOS	6,302	5,692	610	10.7%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	340,140	326,282	13,858	4.2%

La variación en los ingresos operacionales se presenta fundamentalmente en el Servicio de Transmisión de Energía, dada la entrada en operación de las UPME 01-18 Transformador Subestación Ocaña, al comportamiento favorable de las variables macroeconómicas en especial el IPP y por servicios adicionales de conexión a algunos clientes.

El siguiente gráfico muestra la participación de cada uno de los conceptos de ingresos operacionales para el primer trimestre de 2021:

PARTICIPACIÓN DE LOS INGRESOS \$340,140



1.2 Costos y gastos de administración, operación y mantenimiento

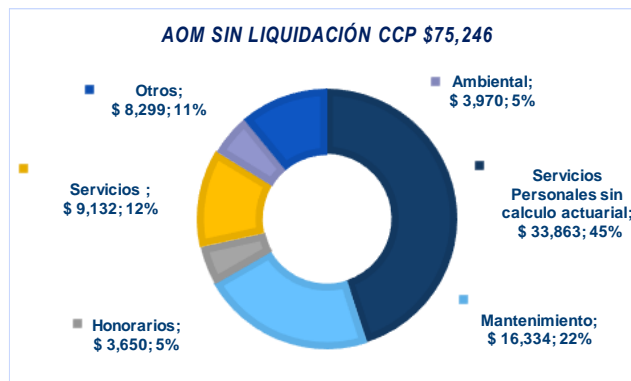
CONCEPTOS	REAL ACUM. A MARZO 2021	REAL ACUM. A MARZO 2020	VARIACIÓN REAL REAL	% VAR.
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES				
SERVICIOS PERSONALES GENERALES	33,863	32,121	1,742	5.4%
CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	36,620	29,148	7,471	25.6%
	4,764	4,537	227	5.0%
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES SIN LIQ UTIL. CCP	75,246	65,807	9,439	14.3%
DETERIORO-AMORTIZACIONES	392	215	177	82.6%
COSTO DISTRIBUCION UTILIDAD CCP	251,022	247,541	3,481	1.4%
TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	326,660	313,563	13,097	4.2%

El incremento en los costos y gastos operacionales está relacionado en especial con los costos y gastos generales asociados a la contratación de servicios externos y compra de materiales para el mantenimiento, mantenimiento de servidumbres, incremento en pólizas de seguros y soporte informático.

Liquidación Contrato cuentas en participación

Para el primer trimestre de 2021 se presentó un incremento en el costo asociado a la liquidación del contrato de cuentas en participación, generado fundamentalmente por el crecimiento de los ingresos operacionales en mayor proporción que el crecimiento de los gastos operacionales asociados al CCP.

El siguiente cuadro muestra la composición de los costos y gastos antes de la distribución del contrato de cuentas en participación para el primer trimestre de 2021:



1.3 Provisión impuesto de renta

El impuesto de renta estimado del trimestre fue de \$3,982, lo que representó un incremento del 2.0% respecto al primer trimestre de 2020, producto de la mayor utilidad contable y de las depuraciones fiscales.

2. ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Cifras en millones de pesos	MARZO 2021	DICIEMBRE 2020	VARIACIÓN	%var
ACTIVO				
Efectivo y equivalente efectivo	15,080	24,596	-9,516	-38.7%
Deudores comerciales y otros	152,457	150,299	2,158	1.4%
Activos por impuestos	4,357	456	3,901	855.5%
Inventarios	52,863	54,549	-1,686	-3.1%
Impuestos Diferidos	25,469	25,430	39	0.2%
Otros activos	18,343	16,920	1,423	8.4%
TOTAL ACTIVO	268,569	272,250	-3,681	-1.4%
PASIVO				
Cuentas por pagar	49,963	28,093	21,870	77.8%
Contrato Cuentas en participación	15,469	21,733	-6,264	-28.8%
Beneficios a empleados	110,091	108,992	1,099	1.0%
Retenciones e impuestos por pagar	22,811	23,501	-690	-2.9%
Otros Pasivos	147	2,431	-2,284	-94.0%
TOTAL PASIVO	198,481	184,750	13,731	7.4%
PATRIMONIO				
Capital suscrito y pagado	73,050	73,050	0	0.0%
Reservas	18,651	15,709	2,942	18.7%
Rendimientos ejercicio	9,070	29,424	-20,354	-69.2%
Otro resultado integral	-8,588	-8,588	0	0.0%
Resultados años anteriores	-22,095	-22,095	0	0.0%
TOTAL PATRIMONIO	70,088	87,500	-17,413	-19.9%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	268,569	272,250	-3,681	-1.4%

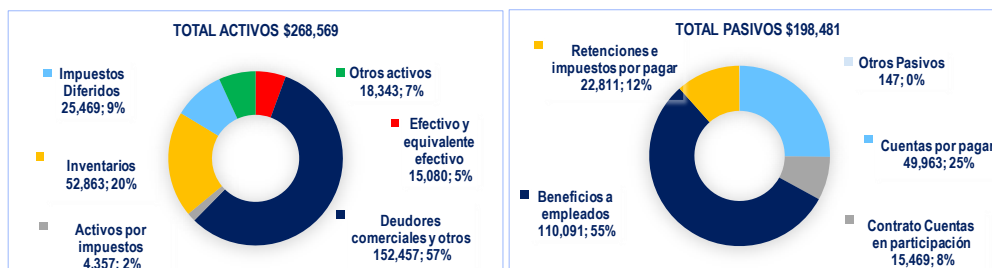
2.1. Activos

Los activos de la Compañía al cierre del primer trimestre del 2021 se ubicaron en \$268,569 con una disminución del 1.4%, respecto al cierre del año 2020, especialmente por la disminución en el efectivo debido al mayor pago del CCP, y la disminución de los inventarios por mayores consumos para el mantenimiento de activos.

2.2. Pasivo

Los pasivos sumaron \$198,481 millones, lo que representa un incremento del 7.4% con respecto al cierre de diciembre del año anterior, variación que se explica en especial, por el aumento en las cuentas por pagar a proveedores por la adquisición de bienes y servicios para la operación.

La siguiente gráfica muestra la participación de cada uno de los componentes del activo y del pasivo al cierre del primer trimestre del 2021



2.3 Patrimonio

Al cierre del primer trimestre de 2021, el patrimonio de la compañía es de \$70,088 con una reducción del 19.9% con respecto al cierre del año anterior, explicada por la distribución de utilidades del año 2020.

El siguiente gráfico refleja la estructura financiera de la compañía al cierre del primer trimestre de 2021:

