

RESULTADOS FINANCIEROS TERCER TRIMESTRE DE 2020 (Cifras en Millones de Pesos Colombianos)

1. ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

	TERCER TRIMESTRE 2020	TERCER TRIMESTRE 2019	Var \$	var %	ACUMULADO SEPTIEMBRE 2020	ACUMULADO SEPTIEMBRE 2019	var \$	var %
TOTAL INGRESOS	336,926	312,138	24,788	7.9%	995,901	904,957	90,943	10.0%
- Gastos AOM (antes distribuc CCP)	-78,640	-71,928	-6,712	9.3%	-211,617	-204,708	-6,909	3.4%
- Gastos Distribución Utilidad CCP	-244,339	-230,259	-14,080	6.1%	-740,423	-664,897	-75,525	11.4%
- Gastos AOM (sin gasto cálculo act. pens)	-322,978	-302,187	-20,791	6.9%	-952,040	-869,605	-82,434	9.5%
= EBITDA	13,947	9,951	3,997	40.2%	43,861	35,352	8,509	24.1%
Margen EBITDA	3.2%	3.2%	0.0%	0.0%	3.2%	3.9%	-0.7%	-18.4%
- Deterioro	-128	-276	148	-53.8%	-237	-293	56	-19.1%
- Cálculo actuarial beneficios extralegales	-816	-770	-46	6.0%	-2,448	-2,308	-140	6.1%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-323,922	-303,233	-20,689	6.8%	-954,724	-872,206	-82,518	9.5%
= Utilidad Operativa	13,004	8,905	4,099	46.0%	41,176	32,751	8,425	25.7%
+ Financieros neto (incl.diferencia en cambio)	-255	207	-462	-223.0%	-1,825	-1,827	2	-0.1%
+ Otros neto	196	1,922	-1,726	-89.8%	-707	2,531	-3,238	-127.9%
= Otros ingresos y gastos	-58	2,129	-2,187	-102.7%	-2,532	705	-3,236	-459.3%
Utilidad Antes de Impuestos	12,946	11,034	1,912	17.3%	38,644	33,456	5,188	15.5%
- Impuesto de Renta y CREE	-4,572	-2,844	-1,728	60.8%	-17,089	-10,792	-6,297	58.3%
= Utilidad Neta del año	8,373	8,189	184	2.2%	21,556	22,665	-1,108	-4.9%

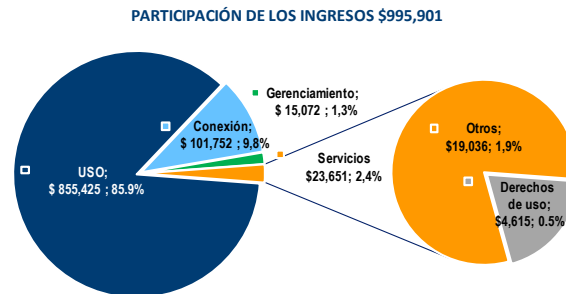
La variación en la utilidad neta del tercer trimestre respecto al mismo periodo del año anterior, se debe en especial al mayor crecimiento de los ingresos operacionales debido al impacto favorable de las variables macro y a la entrada en operación de nuevos proyectos.

1.1. Ingresos Operacionales

CONCEPTOS	TERCER TRIMESTRE 2020	TERCER TRIMESTRE 2019	Var \$	% Var	ACUMULADO SEPTIEMBRE 2020	ACUMULADO SEPTIEMBRE 2019	Var \$	% Var
INGRESOS OPERACIONALES								
SERVICIOS DE TRANSMISIÓN DE ENERGÍA	287,344	265,674	21,670	8.2%	855,425	774,131	81,295	10.5%
CARGOS POR CONEXIÓN	35,723	33,076	2,647	8.0%	101,752	93,094	8,658	9.3%
GERENCIAMIENTO PROYECTOS	6,011	6,103	(92)	-1.5%	15,072	15,697	(626)	-4.0%
DERECHOS DE USO (ARRENDAMIENTO)	1,506	1,841	(335)	-18.2%	4,615	5,578	(963)	-17.3%
OTROS INGRESOS	6,343	5,445	897	16.5%	19,036	16,457	2,580	15.7%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	336,926	312,138	24,788	7.9%	995,901	904,957	90,943	10.0%

La variación en los ingresos operacionales se presenta fundamentalmente en el Servicio de Transmisión de Energía, dada la entrada en operación de las UPMES Caracolí, Montería y Sogamoso y por el comportamiento favorable de las variables macroeconómicas.

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



1.2 Costos y gastos de administración, operación y mantenimiento

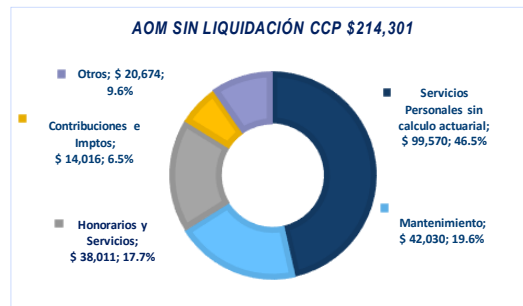
CONCEPTOS	TRIMESTRE 2020	TRIMESTRE 2019	Var \$	% Var	ACUMULADO SEPTIEMBRE 2020	ACUMULADO SEPTIEMBRE 2019	Var \$	% Var
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES								
SERVICIOS PERSONALES GENERALES	34,695	34,822	(127)	-0.4%	99,570	98,612	957	1.0%
CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	4,789	4,436	353	8.0%	14,016	13,175	841	6.4%
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES SIN LIQ UTIL. CCP	79,456	72,698	6,757	9.3%	214,065	207,016	7,049	3.4%
DETERIORO-AMORTIZACIONES	128	276	(148)	-53.8%	237	293	(56)	-19.1%
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES SIN LIQ. CCP	79,583	72,974	6,609	9.1%	214,301	207,308	6,993	3.4%
COSTO DISTRIBUCIÓN UTILIDAD CCP	244,339	230,259	14,080	6.1%	740,423	664,897	75,525	11.4%
TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	323,922	303,233	20,688	6.8%	954,724	872,206	82,518	9.5%

El incremento en los costos y gastos operacionales está 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 gastos ambientales, honorarios, mantenimiento de licencias y seguros.

Liquidación Contrato cuentas en participación

Para el tercer trimestre de 2020 se presentó un incremento en el costo asociado a la liquidación del contrato de cuentas en participación, la cual se explica por la mayor utilidad operacional generada por los mayores ingresos y por la sub-ejecución de costos y gastos.

El siguiente cuadro muestra la composición de los costos y gastos acumulados antes de la distribución del contrato de cuentas en participación para el tercer trimestre de 2020:



1.3 Provisión impuesto de renta

El impuesto de renta del tercer trimestre fue superior al del mismo periodo del año anterior con una variación de \$1,728 (60.8%), para un acumulado de \$17,089, lo que representó un aumento del 36.8% respecto al tercer trimestre de 2019. Este incremento fue producto de la mayor utilidad contable y de las depuraciones fiscales relacionadas en especial con los descuentos del ICA.

2. ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Cifras en millones de pesos	SEPTIEMBRE 2020	DICIEMBRE 2019	VARIACIÓN	%var
ACTIVO				
Efectivo y equivalente efectivo	13.300	15.917	-2.617	-16,4%
Deudores comerciales y otros	152.581	136.864	15.717	11,5%
Activos por impuestos	10.215	14.458	-4.243	-29,3%
Inventarios	50.805	48.824	1.981	4,1%
Impuestos Diferidos	25.846	25.903	-57	-0,2%
Otros activos	19.739	10.781	8.958	83,1%
TOTAL ACTIVO	272.486	252.747	19.739	7,8%
PASIVO				
Cuentas por pagar	30.366	22.333	8.033	36,0%
Contrato Cuentas en participación	15.460	22.702	-7.242	-31,9%
Beneficios a empleados	109.985	97.277	12.708	13,1%
Retenciones e impuestos por pagar	27.678	15.482	12.196	78,8%
Otros Pasivos	4.752	2.616	2.136	81,7%
TOTAL PASIVO	188.241	160.410	27.831	17,3%
PATRIMONIO				
Capital suscrito y pagado	73.050	73.050	0	0,0%
Reservas	15.709	12.414	3.295	26,5%
Rendimientos ejercicio	21.556	32.943	-11.387	-34,6%
Otro resultado integral	-3.975	-3.975	0	0,0%
Resultados años anteriores	-22.095	-22.095	0	0,0%
TOTAL PATRIMONIO	84.245	92.337	-8.092	-8,8%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	272.486	252.747	19.739	7,8%

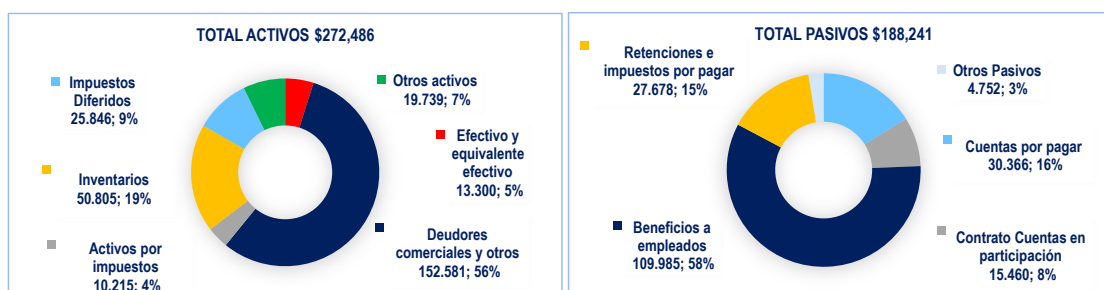
2.1. Activos

Los activos de la Compañía al cierre del tercer trimestre del 2020 se ubicaron en \$272,486 con un incremento del 7.8% respecto al cierre anual del periodo anterior, especialmente por el incremento en cuentas por cobrar comerciales relacionadas con transporte de energía y servicios técnicos y administrativos y al crecimiento en otros activos por el reajuste en valor de algunas pólizas, la contratación de nuevos seguros y la actualización a costo amortizado de los préstamos a empleados.

2.2. Pasivo

Los pasivos sumaron \$188,241 millones, con un incremento del 17.3% con respecto al cierre de diciembre del año anterior, variación que se explica en especial por la actualización del pasivo post empleo a los empleados y mayores pasivos por impuestos.

La siguiente gráfica muestra la participación de cada uno de los componentes del activo y pasivo al cierre del tercer trimestre del 2020



2.3 Patrimonio

Al cierre del tercer trimestre de 2020, el patrimonio de la compañía es de \$84,245 con una reducción del 8.8% con respecto al cierre del año anterior, explicada por la distribución de utilidades del año 2019.

El siguiente gráfico muestra la estructura financiera de la empresa al cierre del tercer trimestre de 2020

