

RESULTADOS FINANCIEROS SEGUNDO TRIMESTRE 2022 (Cifras en Millones de Pesos Colombianos)

1. ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

| | SEGUNDO TRIMESTRE 2022 | SEGUNDO TRIMESTRE 2021 | Var \$ | % Var | REAL ACUM A JUNIO 2022 | REAL ACUM A JUNIO 2021 | Var \$ | % VAR |
|--|------------------------|------------------------|-----------------|--------------|------------------------|------------------------|-----------------|--------------|
| TOTAL INGRESOS | 480,857 | 358,630 | 122,228 | 34.1% | 932,141 | 698,769 | 233,372 | 33.4% |
| TOTAL INGRESOS | 480,857 | 358,630 | 122,228 | 34.1% | 932,141 | 698,769 | 233,372 | 33.4% |
| - Gastos AOM (antes d'tribuc CCP) | -100,265 | -82,951 | -17,314 | 20.9% | -183,724 | -157,315 | -26,409 | 16.8% |
| - Gastos Distribución Utilidad CCP | -359,895 | -260,188 | -99,708 | 38.3% | -708,243 | -511,210 | -197,034 | 38.5% |
| - Gastos AOM (sin gasto cálculo act. pens) | -460,160 | -343,138 | -117,022 | 34.1% | -891,967 | -668,525 | -223,442 | 33.4% |
| = EBITDA | 20,697 | 15,491 | 5,206 | 33.6% | 40,174 | 30,244 | 9,930 | 32.8% |
| Margen EBITDA | 4.3% | 4.3% | 0.0% | -0.4% | 4.3% | 4.3% | 0.0% | -0.4% |
| - Deterioro | -310 | -240 | -70 | 29.3% | -583 | -632 | 49 | -7.7% |
| - Cálculo actuarial beneficios extralegales | -857 | -881 | 24 | -2.8% | -1,714 | -1,762 | 48 | -2.8% |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES | -461,327 | -344,260 | -117,067 | 34.0% | -894,264 | -670,919 | -223,345 | 33.3% |
| = Utilidad Operativa | 19,531 | 14,370 | 5,160 | 35.9% | 37,878 | 27,850 | 10,027 | 36.0% |
| Margen Operacional | 4.1% | 4.0% | 0.1% | 1.4% | 4.1% | 4.0% | 0.1% | 2.0% |
| + Financieros neto (incl.diferencia en cambio) | -1,203 | -1,205 | 2 | -0.1% | -2,004 | -2,119 | 115 | -5.4% |
| + Otros neto | 473 | 352 | 122 | 34.6% | 896 | 848 | 49 | 5.7% |
| = Otros ingresos y gastos | -730 | -853 | 123 | -14.4% | -1,108 | -1,271 | 163 | -12.8% |
| Utilidad Antes de Impuestos | 18,801 | 13,517 | 5,283 | 39.1% | 36,770 | 26,580 | 10,189 | 38.3% |
| - Impuesto de Renta y CREE | -6,943 | -4,622 | -2,321 | 50.2% | -13,632 | -8,614 | -5,018 | 58.3% |
| = Utilidad Neta del año | 11,857 | 8,895 | 2,962 | 33.3% | 23,137 | 17,966 | 5,171 | 28.8% |

El crecimiento en la utilidad neta al cierre del segundo trimestre de 2022 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, del impacto favorable de las variables macroeconómicas y de la gestión en los costos y gastos logrando mayores eficiencias.

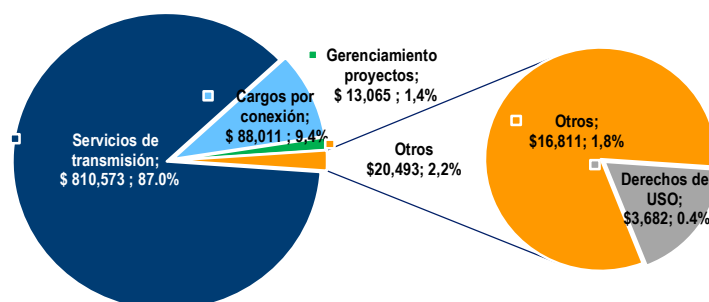
1.1 Ingresos Operacionales

| CONCEPTOS | SEGUNDO TRIMESTRE 2022 | SEGUNDO TRIMESTRE 2021 | Var \$ | Var % | ACUMULADO A JUNIO 2022 | ACUMULADO A JUNIO 2021 | Var \$ | Var % |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------|--------------|------------------------|------------------------|----------------|--------------|
| INGRESOS OPERACIONALES | | | | | | | | |
| SERVICIOS DE TRANSMISIÓN DE ENERGIA | 417,230 | 307,554 | 109,676 | 35.7% | 810,573 | 598,673 | 211,900 | 35.4% |
| CARGOS POR CONEXIÓN | 45,398 | 36,302 | 9,096 | 25.1% | 88,011 | 72,051 | 15,960 | 18.1% |
| GERENCIAMIENTO PROYECTOS | 7,286 | 6,200 | 1,086 | 17.5% | 13,065 | 11,610 | 1,455 | 11.1% |
| DERECHOS DE USO (ARRENDAMIENTO) | 1,839 | 1,560 | 280 | 17.9% | 3,682 | 3,119 | 563 | 15.3% |
| OTROS INGRESOS | 9,105 | 7,015 | 2,090 | 29.8% | 16,811 | 13,316 | 3,494 | 20.8% |
| TOTAL INGRESOS OPERACIONALES | 480,857 | 358,630 | 122,228 | 34.1% | 932,141 | 698,769 | 233,372 | 33.4% |

La variación en los ingresos operacionales se presenta fundamentalmente en el Servicio de Transmisión de Energía, dada la entrada en operación a finales de 2021 de las UPME 03-14 Interconexión Noroccidental 230/500 kV- y al comportamiento favorable de las variables macroeconómicas en especial el IPP.

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

PARTICIPACIÓN DE LOS INGRESOS \$932,141



1.2 Costos y gastos de administración, operación y mantenimiento

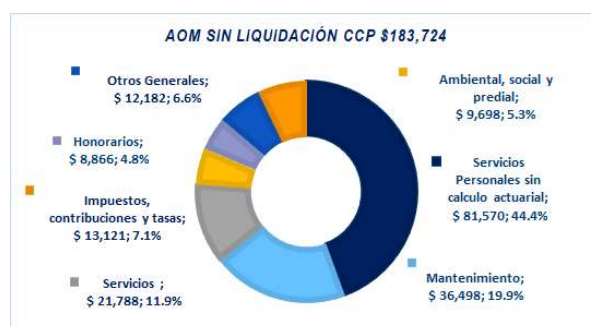
| CONCEPTOS | SEGUNDO TRIMESTRE 2022 | SEGUNDO TRIMESTRE 2021 | Var \$ | Var % | ACUMULADO A JUNIO 2022 | ACUMULADO A JUNIO 2021 | Var \$ | Var % |
|--|------------------------|------------------------|----------------|--------------|------------------------|------------------------|----------------|--------------|
| COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SERVICIOS PERSONALES | 43,476 | 35,282 | 8,194 | 23.2% | 81,570 | 68,264 | 13,307 | 19.5% |
| GENERALES | 49,704 | 42,644 | 7,060 | 16.6% | 89,033 | 79,264 | 9,769 | 12.3% |
| CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS | 7,085 | 5,024 | 2,061 | 41.0% | 13,121 | 9,787 | 3,333 | 34.1% |
| COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES SIN LIQ UTIL. CCP | 100,265 | 82,951 | 17,314 | 20.9% | 183,724 | 157,315 | 26,409 | 16.8% |
| CALCULO ACTUARIAL | 857 | 881 | (24) | -2.8% | 1,714 | 1,762 | (48) | -2.8% |
| DETERIORO-AMORTIZACIONES | 310 | 240 | 70 | 29.3% | 583 | 632 | (49) | -7.7% |
| COSTO DISTRIBUCIÓN UTILIDAD CCP | 359,895 | 260,188 | 99,708 | 38.3% | 708,243 | 511,210 | 197,033 | 38.5% |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES | 461,327 | 344,259 | 117,068 | 34.0% | 894,264 | 670,919 | 223,345 | 33.3% |

El aumento en los costos y gastos operacionales de servicios personales, se debe principalmente al incremento salarial de 2022 y a la entrada de nuevo personal al Centro de Servicios, en gastos generales por la adquisición de materiales para el mantenimiento de líneas y subestaciones, gastos para el cumplimiento de la gestión ambiental legal, procesos de soporte y cambios menores en informática incluida ciberseguridad y la renovación de la póliza de seguros por responsabilidad D&O y en contribuciones e impuestos en especial por el impuesto por industria y comercio asociado a los mayores ingresos.

Liquidación Contrato cuentas en participación

Para el segundo trimestre de 2022 se presentó un incremento en el costo asociado a la liquidación del contrato de cuentas en participación al pasar de \$260,188 en el segundo trimestre de 2021 a \$359,895 en el mismo periodo del 2022, generado fundamentalmente por la mayor utilidad producto del crecimiento en los ingresos operacionales.

El siguiente cuadro muestra la composición de los costos y gastos antes de la distribución del contrato de cuentas en participación, acumulado al segundo trimestre de 2022:



1.3 Provisión impuesto de renta

El impuesto de renta del segundo trimestre fue de \$6,943 (2021: \$4,622) para un acumulado de \$13,632 (2021: \$8,614), lo que representó una variación del 18.5% respecto al segundo trimestre y del 58.3% frente a la cifra acumulada, producto del incremento de la tarifa general del impuesto sobre la renta y a la mayor utilidad contable antes de impuestos.

2. ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

El siguiente cuadro muestra las principales variaciones en el estado de situación financiera al segundo trimestre de 2022.

| Cifras en millones de pesos | JUNIO 2022 | DICIEMBRE 2021 | VARIACIÓN | %var |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|
| ACTIVO | | | | |
| Efectivo y equivalente efectivo | 26,955 | 19,490 | 7,465 | 38.3% |
| Deudores comerciales y otros | 209,632 | 187,630 | 22,002 | 11.7% |
| Activos por impuestos | 15,441 | 214 | 15,227 | 7115.4% |
| Inventarios | 57,847 | 56,001 | 1,846 | 3.3% |
| Impuestos Diferidos | 1,488 | 1,400 | 88 | 6.3% |
| Otros activos | 16,170 | 15,252 | 918 | 6.0% |
| TOTAL ACTIVO | 327,533 | 279,987 | 47,546 | 17.0% |
| PASIVO | | | | |
| Cuentas por pagar | 35,267 | 30,072 | 5,195 | 17.3% |
| Contrato Cuentas en participación (CCP) | 68,231 | 34,168 | 34,063 | 99.7% |
| Beneficios a empleados | 98,307 | 96,014 | 2,293 | 2.4% |
| Retenciones e impuestos por pagar | 35,238 | 24,142 | 11,096 | 46.0% |
| Otros Pasivos | 8,604 | 2,558 | 6,046 | 236.4% |
| TOTAL PASIVO | 245,647 | 186,954 | 58,693 | 31.4% |
| PATRIMONIO | | | | |
| Capital suscrito y pagado | 73,050 | 73,050 | 0 | 0.0% |
| Reservas | 22,460 | 18,651 | 3,809 | 20.4% |
| Rendimientos ejercicio | 23,137 | 38,093 | -14,956 | -39.3% |
| Otro resultado integral | 7,714 | 7,714 | 0 | 0.0% |
| Resultados años anteriores | -44,475 | -44,475 | 0 | 0.0% |
| TOTAL PATRIMONIO | 81,886 | 93,033 | -11,147 | -12.0% |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 327,533 | 279,987 | 47,546 | 17.0% |

2.1. Activos

El incremento en deudores comerciales esta relacionado con la mayor facturación en USO y Conexión, generada por la entrada en operación de nuevos proyectos a mediados de 2021 y al impacto favorable de las variables macroeconómicas; en activos por impuestos, el mayor valor se debe al anticipo de impuesto sobre la renta del año corriente, en anticipos y saldos a favor en Industria y Comercio y de autoretencciones en renta para el año 2022, cuentas que al mes de diciembre se cruzan con el saldo del pasivo por impuesto de renta e industria y comercio y el mayor valor en el efectivo se debe a la caja no desembolsada en el mes de junio para cubrir el pago de la segunda y tercera cuota del impuesto de renta, la cual fue aplazada por cambios normativos.

2.2. Pasivo

El crecimiento en los pasivos está relacionado con la cuenta por pagar a ISA asociada a la mayor utilidad del CCP debido especialmente a los mayores ingresos de USO y al menor pago en mayo y junio al participe inversionista. En retenciones e impuestos, el mayor incremento se debe al estimado de impuesto de renta para el año corriente 2022, en otros pasivos su mayor valor corresponde al crecimiento de ingresos de Conexión recibidos por anticipado y en cuentas por pagar por el mayor valor en la adquisición de bienes y servicios y en acreedores en especial de fondos pensionales.

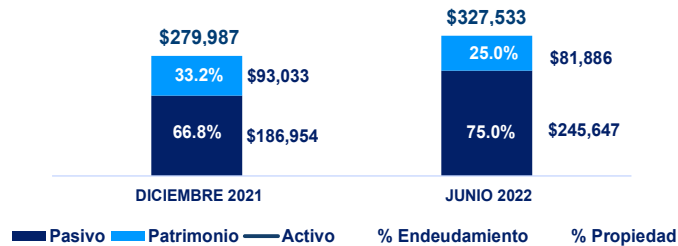
La siguiente gráfica muestra la participación de cada uno de los componentes del activo y del pasivo al cierre del segundo trimestre del 2022



2.3 Patrimonio

El menor valor en el patrimonio en el segundo trimestre de 2022 se explica por la distribución de las utilidades de 2021 que incluye pago de dividendos por \$34,284 mitigada a su vez por los resultados de enero a junio de 2022 por valor de \$23,137.

El siguiente gráfico refleja la estructura financiera de la compañía al cierre del segundo trimestre de 2022:



El incremento en el porcentaje de endeudamiento se origina especialmente por el mayor crecimiento en los pasivos generado por liquidación del CCP, incremento en impuestos y contribuciones y pasivos con terceros por la adquisición de bienes y servicios.

La disminución en la propiedad se da en función del reconocimiento de la utilidad del ejercicio en proporción a los meses que le corresponden (un año vs un semestre), dado que cada año se distribuyen a los accionistas los resultados del ejercicio previa disposición del 10% de la utilidad para la reserva legal.