

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.

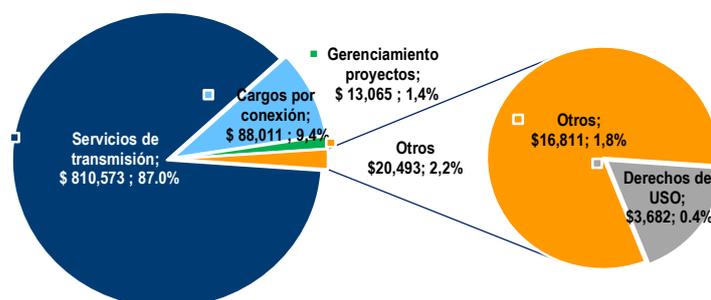
1.1 Ingresos Operacionales

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	7,059	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.

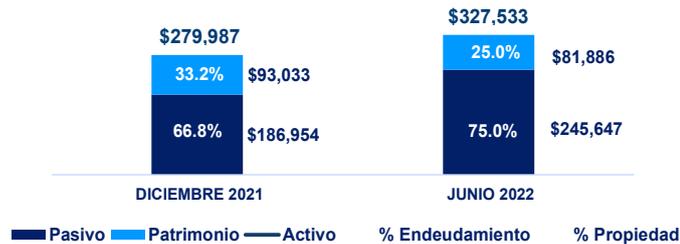
La siguiente gráfica muestra la participación de cada uno de los componentes del activo y del pasivo al cierre del segundo trimestre del 2022



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.