

RESULTADOS FINANCIEROS SEGUNDO TRIMESTRE 2023
(Cifras en Millones de pesos colombianos)

1. ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

	SEGUNDO TRIMESTRE 2023	SEGUNDO TRIMESTRE 2022	Var \$	% Var	REAL ACUM A JUNIO 2023	REAL ACUM A JUNIO 2022	Var \$	% Var
TOTAL INGRESOS	512,238	480,857	31,381	6.5%	1,024,907	932,141	92,766	10.0%
- Gastos AOM (antes distrib CCP)	-119,810	-100,264	-19,545	19.5%	-220,333	-183,724	-36,609	19.9%
- Gastos Distribución Utilidad CCP	-373,502	-359,895	-13,606	3.8%	-761,418	-708,243	-53,175	7.5%
- Gastos AOM (sin gasto cálculo act. pens)	-493,311	-460,160	-33,152	7.2%	-981,751	-891,967	-89,784	10.1%
= EBITDA	18,927	20,698	-46,758	-225.9%	43,156	40,174	2,982	7.4%
Margen EBITDA	-0.5%	0.0%	-0.5%	8635.0%	4.2%	4.3%	-0.1%	-2.3%
- Deterioro	-750	-310	-440	141.7%	-6,066	-583	-5,483	940.5%
- Cálculo actuarial beneficios extralegales	-943	-857	-86	10.1%	-1,885	-1,714	-171	10.0%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-495,004	-461,326	-33,678	7.3%	-989,702	-894,264	-95,438	10.7%
+ Otros neto	484	474	11	2.2%	1,007	897	110	12.3%
= Utilidad por actividades de operación	17,719	20,005	-2,286	-11.4%	36,212	38,774	-2,562	-6.6%
Margen Operacional	3.5%	4.2%	-0.7%	-16.9%	3.5%	4.2%	-0.6%	-15.1%
= Otros ingresos y gastos	1,577	-1,202	2,780	-231.2%	2,676	-2,005	4,681	-233.5%
Utilidad Antes de Impuestos	19,296	18,802	493	2.6%	38,888	36,769	2,119	5.8%
- Impuesto de Renta	-6,886	-6,943	58	-0.8%	-13,763	-13,632	-131	1.0%
= Utilidad Neta del año	12,410	11,859	551	4.6%	25,125	23,137	1,988	8.6%

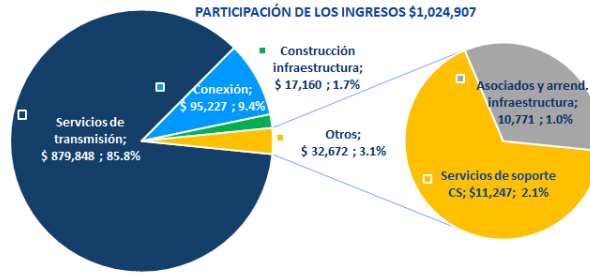
El crecimiento en la utilidad neta al cierre del segundo trimestre de 2023 con relación al mismo periodo del año anterior, se explica especialmente por los mayores ingresos operacionales producto del impacto favorable de las variables macroeconómicas y la entrada en operación de nuevos proyectos.

1.1 Ingresos Operacionales

CONCEPTOS	SEGUNDO TRIMESTRE 2023	SEGUNDO TRIMESTRE 2022	Var \$	Var %	REAL ACUM A JUNIO 2023	REAL ACUM A JUNIO 2022	Var \$	Var %
INGRESOS OPERACIONALES								
SERVICIOS DE TRANSMISIÓN DE ENERGIA	440,044	417,230	22,814	5.5%	879,848	810,573	69,275	8.5%
CARGOS POR CONEXIÓN	47,246	45,398	1,848	4.1%	95,227	88,011	7,217	8.2%
GERENCIAMIENTO PROYECTOS	8,670	7,286	1,384	19.0%	17,160	13,065	4,095	31.3%
DERECHOS DE USO (ARRENDAMIENTO)	2,184	1,839	345	18.7%	4,374	3,682	692	18.8%
OTROS INGRESOS	14,094	9,104	4,990	54.8%	28,298	16,810	11,488	68.3%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	512,238	480,857	31,381	6.5%	1,024,907	932,141	92,766	10.0%

La variación en los ingresos operacionales se presenta fundamentalmente en el Servicio de Transmisión de Energía, dada la entrada en operación en enero y mayo de 2023 de nuevos proyectos: UPME 05-14 Línea Cerromatoso-Chinú-Copey a 500 kV - y UPME 06-18 Subestación El Río 220 kV y líneas de transmisión asociadas respectivamente y al comportamiento favorable de las variables macroeconómicas. El crecimiento en otros ingresos se presenta por la mayor facturación por el incremento de servicios administrativos y de consultorias técnicas realizados a las 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

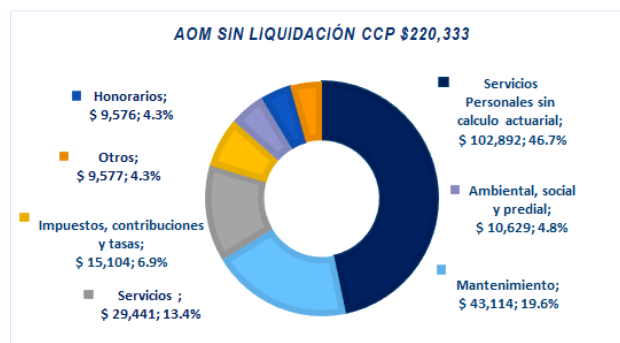
CONCEPTOS	SEGUNDO TRIMESTRE 2023	SEGUNDO TRIMESTRE 2022	Var \$	Var %	REAL ACUM A JUNIO 2023	REAL ACUM A JUNIO 2022	Var \$	Var %
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES								
SERVICIOS PERSONALES GENERALES	54,779	43,476	11,303	26.0%	102,892	81,570	21,322	26.1%
CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	7,242	7,085	157	2.2%	15,104	13,121	1,982	15.1%
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES SIN LIQ UTIL. CCP	119,810	100,264	19,546	19.5%	220,333	183,724	36,609	19.9%
CALCULO ACTUARIAL	942	857	86	10.0%	1,885	1,714	171	10.0%
DETERIORO-AMORTIZACIONES-PROVISIONES	750	310	439	141.5%	6,066	583	5,483	940.2%
DISTRIBUCIÓN UTILIDAD CCP	373,502	359,895	13,606	3.8%	761,418	708,243	53,175	7.5%
TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	495,004	461,326	33,678	7.3%	989,702	894,264	95,438	10.7%

El aumento en los costos y gastos operacionales de servicios personales, se debe principalmente al incremento salarial de 2023 y a la entrada de nuevo personal en el último trimestre de 2022 para algunas áreas de negocio y de prestación de servicios. En gastos generales por la adquisición de materiales para el mantenimiento de líneas y subestaciones, procesos de soporte y cambios menores en informática incluida ciberseguridad, gastos para el cumplimiento de la gestión ambiental social y legal y honorarios relacionados con comisiones LAC, enganche de personal y asesorías administrativas.

Liquidación Contrato cuentas en participación

Para el segundo trimestre de 2023 y a nivel acumulado, se presentó un incremento en el costo asociado a la liquidación del contrato de cuentas en participación generado fundamentalmente por la mayor utilidad producto del mayor 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 2023:



1.3 Provisión impuesto de renta

El impuesto de renta estimado del trimestre fue de \$6,886, lo que representó una leve disminución del 0.8% respecto al mismo periodo del año anterior; frente a la provisión del impuesto de renta acumulado se observa un crecimiento del 1% producto del incremento en 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 2023.

Cifras en millones de pesos	JUNIO 2023	DICIEMBRE 2022	VARIACIÓN	% var
ACTIVO				
Efectivo y equivalente efectivo	19,255	15,763	3,492	22.2%
Deudores comerciales y otros	299,864	258,445	41,419	16.0%
Activos por impuestos	21,469	772	20,697	2681.0%
Inventarios	56,912	58,359	-1,447	-2.5%
Impuestos Diferidos	1,111	1,014	97	9.6%
Otros activos	32,845	22,839	10,006	43.8%
TOTAL ACTIVO	431,456	357,192	74,264	20.8%
PASIVO				
Cuentas por pagar	48,722	31,173	17,549	56.3%
Contrato Cuentas en participación	127,379	74,293	53,086	71.5%
Beneficios a empleados	79,490	76,724	2,766	3.6%
Retenciones e impuestos por pagar	34,885	23,265	11,620	49.9%
Otros Pasivos	27,961	21,112	6,849	32.4%
TOTAL PASIVO	318,437	226,567	91,870	40.5%
PATRIMONIO				
Capital suscrito y pagado	73,050	73,050	0	0.0%
Reservas	27,209	22,460	4,749	21.1%
Rendimientos ejercicio	25,126	47,481	-22,355	-47.1%
Otro resultado integral	32,109	32,109	0	0.0%
Resultados años anteriores	-44,475	-44,475	0	0.0%
TOTAL PATRIMONIO	113,019	130,625	-17,607	-13.5%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	431,456	357,192	74,264	20.8%

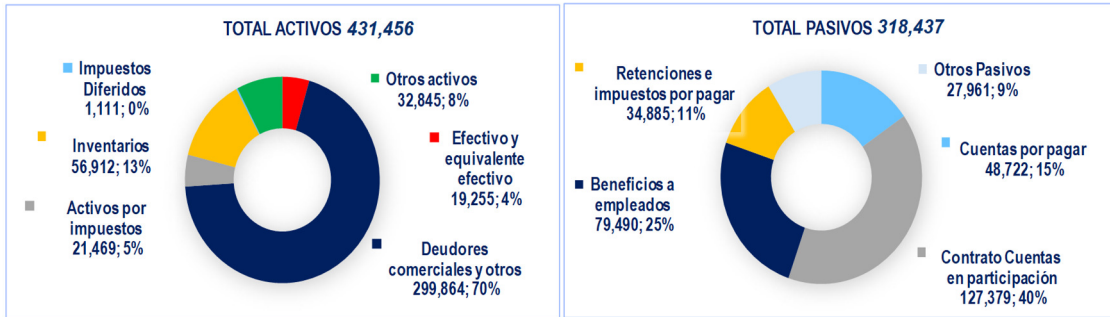
2.1. Activos

El activo total presentó un crecimiento con relación al año anterior, especialmente en las cuentas deudoras comerciales de transmisión de energía, debido al impacto favorable de las variables macroeconómicas, la entrada en operación de nuevos proyectos y a los cambios regulatorios de la CREG que permiten a los agentes diferir el pago de la facturación. En activos por impuestos, el incremento se debe al anticipo de impuestos de renta vigencia 2023, anticipo de industria y comercio y a las autorretenciones que se cierran cada año para la vigencia fiscal y en otros activos al incremento en la renovación de las pólizas de seguros de riesgos cibernéticos y de responsabilidad civil para directores y administradores, como también por el pago anticipado de licencias de tecnología de información.

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 durante este periodo al partícipe inversionista, en consecuencia con la aplicación de los cambios regulatorios de la CREG para el diferimiento de los pagos de los agentes. En cuentas por pagar por el mayor valor en la adquisición de bienes y servicios y en retenciones e impuestos por la tercera cuota del impuesto de renta vigencia 2022 pagadera en el mes de agosto.

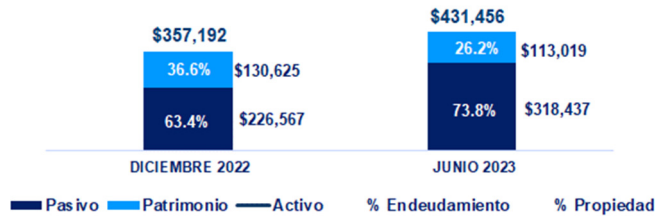
La siguiente gráfica muestra la participación de cada uno de los componentes del activo y del pasivo al cierre del segundo trimestre del 2023



2.3 Patrimonio

El menor valor en el patrimonio se explica por la distribución de las utilidades del año 2022 compensada en parte por los resultados de enero a junio de 2023 por valor de \$25,126

El siguiente gráfico refleja la estructura financiera de la compañía al cierre del segundo trimestre de 2023:



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

La disminución en la propiedad (patrimonio) 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 anterior previa constitución de la reserva legal.