

RESULTADOS FINANCIEROS CUARTO TRIMESTRE 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

1. ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

	CUARTO TRIMESTRE 2023	CUARTO TRIMESTRE 2022	Var \$	% Var	REAL ACUM A DICIEMBRE 2023	REAL ACUM A DICIEMBRE 2022	Var \$	% Var
TOTAL INGRESOS	579.404	482.632	96.771	20,1%	2.113.428	1.928.210	185.218	9,6%
- Gastos AOM (antes ditribuc CCP)	-142.222	-113.204	-29.017	25,6%	-485.028	-397.517	-87.511	22,0%
- Gastos Distribución Utilidad CCP	-410.640	-351.064	-59.576	17,0%	-1.537.763	-1.451.572	-86.191	5,9%
- Gastos AOM (sin gasto cálculo act. pens)	-552.862	-464.268	-88.594	19,1%	-2.022.791	-1.849.089	-173.702	9,4%
- Deterioro	-5.680	-1.232	-4.448	361,2%	-18.235	-3.152	-15.083	478,5%
- Cálculo actuarial beneficios extralegales	-1.588	3.688	-5.276	-143,1%	-4.415	1.117	-5.532	-495,3%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-560.130	-461.812	-98.318	21,3%	-2.045.441	-1.851.124	-194.317	10,5%
+ Otros neto	668	-3.633	4.301	-118,4%	3.915	-2.008	5.923	-295,0%
= UTILIDAD POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	19.942	17.187	2.754	16,0%	71.902	75.078	-3.176	-4,2%
Otros ingresos y gastos	1.576	-117	1.693	-1446,7%	9.168	-1.966	11.134	-566,3%
= UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	21.518	17.070	4.448	26,1%	81.070	73.112	7.958	10,9%
- Impuesto de Renta	-7.633	-5.759	-1.874	32,5%	-28.696	-25.631	-3.065	12,0%
= UTILIDAD NETA DEL AÑO	13.885	11.311	2.574	22,8%	52.374	47.481	4.893	10,3%

El crecimiento en la utilidad neta al cierre del cuarto trimestre de 2023 con relación al mismo periodo del año anterior, se explica especialmente por mayores ingresos asociados a entrada de nuevos proyectos y al impacto favorable de las variables macro, como también por el mayor valor de los rendimientos financieros generados por los acuerdos de pago producto de la aplicación de las Resoluciones CREG para el diferimiento de las obligaciones.

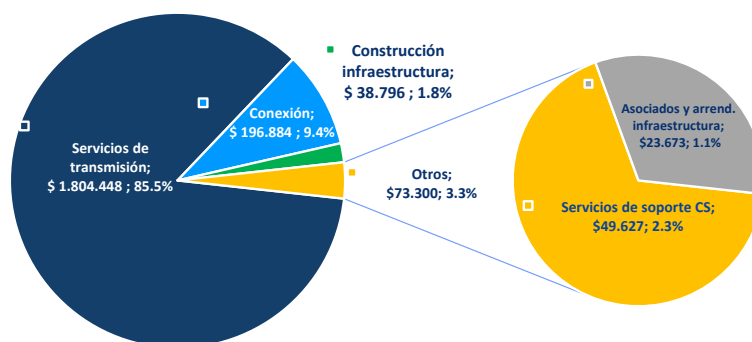
1.1 Ingresos operacionales

CONCEPTOS	CUARTO TRIMESTRE 2023	CUARTO TRIMESTRE 2022	Var \$	Var %	REAL ACUM. A DICIEMBRE 2023	REAL ACUM. A DICIEMBRE 2022	Var \$	Var %
INGRESOS OPERACIONALES								
SERVICIOS DE TRANSMISIÓN DE ENERGIA	492.810	412.479	80.331	19,5%	1.804.448	1.668.761	135.687	7,5%
CARGOS POR CONEXIÓN	53.340	46.695	6.645	14,2%	196.884	182.202	14.682	7,5%
GERENCIAMIENTO PROYECTOS	11.275	8.297	2.977	35,9%	38.796	29.211	9.585	24,7%
DERECHOS DE USO (ARRENDAMIENTO)	2.199	1.846	353	19,1%	8.755	7.369	1.386	15,8%
OTROS INGRESOS	19.780	13.315	6.465	48,6%	64.545	40.667	23.878	37,0%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	579.404	482.632	96.771	20,1%	2.113.428	1.928.210	185.218	8,8%

La incremento trimestral en los ingresos se debe al impacto favorable de las variables macroeconómicas siendo el IPP/IPC el de mayor impacto, seguido de la TRM y el PPI, además, de la entrada en operación en enero, mayo y diciembre de 2023 de nuevos proyectos: UPME 05-14 Línea Cerromatoso-Chinú-Copey a 500 kV -, UPME 06-18 Subestación El Río 220 kV y líneas de transmisión asociadas, y UPME 07-17 Sabanalarga - Bolivar 500 kV, respectivamente; permitieron el crecimiento de los ingresos a nivel acumulado. El aumento trimestral y acumulado en otros ingresos se presenta por el incremento en los servicios administrativos y de consultorías prestados a las empresas del grupo.

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

PARTICIPACIÓN DE LOS INGRESOS \$2.113.428



1.2 Costos y gastos de administración, operación y mantenimiento

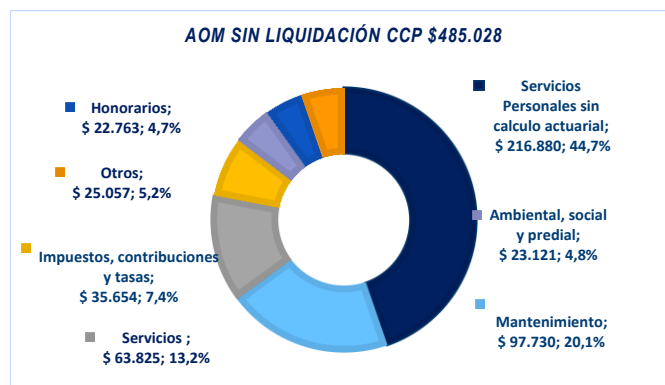
CONCEPTOS	CUARTO TRIMESTRE 2023	CUARTO TRIMESTRE 2022	Var \$	Var %	REAL ACUM. A DICIEMBRE 2023	REAL ACUM. A DICIEMBRE 2022	Var \$	Var %
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES								
SERVICIOS PERSONALES GENERALES	58.767	44.298	14.470	32,7%	216.880	174.131	42.749	19,7%
CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	72.579	56.813	15.766	27,8%	232.494	193.326	39.169	16,8%
	10.992	8.777	2.214	25,2%	35.654	30.060	5.594	15,7%
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	142.338	109.888	32.450	29,5%	485.028	397.517	87.512	22,0%
CALCULO ACTUARIAL	1.472	372	1.844	-495,2%	4.415	1.117	5.532	-495,2%
DETERIORO-AMORTIZACIONES-PROVISIONES	5.680	1.232	4.449	361,2%	18.235	3.152	15.083	478,6%
TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES SIN LIQ. CCP	149.490	110.748	38.743	35,0%	507.678	399.551	108.127	27,1%
COSTOS DISTRIBUCIÓN UTILIDAD CCP	410.640	351.064	59.576	17,0%	1.537.763	1.451.572	86.191	5,9%
TOTAL COSTOS Y GASTOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS	560.130	461.812	98.319	21,3%	2.045.441	1.851.124	194.318	10,5%

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, el incremento se da 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 honorarios relacionados con comisiones LAC, revisoria fiscal y auditoría externa.

Liquidación contrato cuentas en participación – CCP –

El incremento en el cuarto trimestre de 2023 del costo asociado a la liquidación del contrato de cuentas en participación -CCP- es producto de la mayor utilidad generada producto del mayor crecimiento en los ingresos operacionales en proporción al crecimiento de costos y gastos asociados.

El siguiente gráfico muestra la composición de los costos y gastos antes de la distribución del contrato de cuentas en participación, acumulado al cuarto trimestre de 2023:



1.3 Provisión impuesto de renta

El incremento trimestral y acumulado en el impuesto de renta se debe en especial a la mayor utilidad contable antes de impuesto, generada durante el 2023, y a mayores gastos no deducibles por deterioro de cartera y el menor descuento tributario por el cambio normativo de Industria y Comercio, el cual pasa de descuento a deducción.

2. ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

El siguiente cuadro muestra las variaciones en el estado de situación financiera al cuarto trimestre de 2023.

Cifras en millones de pesos	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Variación \$	% Var
ACTIVO				
Efectivo y equivalente efectivo	27.027	15.763	11.264	71,5%
Deudores comerciales y otros	337.140	258.445	78.695	30,4%
Activos por impuestos	656	772	-116	-15,0%
Inventarios	56.890	58.359	-1.469	-2,5%
Impuestos Diferidos	1.524	1.014	510	50,3%
Otros activos	31.766	22.839	8.927	39,1%
TOTAL ACTIVO	455.003	357.192	97.811	27,4%
PASIVO				
Cuentas por pagar	36.759	31.173	5.586	17,9%
Contrato Cuentas en participación	145.473	74.293	71.180	95,8%
Beneficios a empleados	96.986	76.724	20.262	26,4%
Retenciones e impuestos por pagar	26.118	23.265	2.853	12,3%
Otros Pasivos	16.557	21.112	-4.555	-21,6%
OTROS	321.893	226.567	95.326	42,1%
TOTAL PASIVO	321.893	226.567	95.326	42,1%
PATRIMONIO				
Capital suscrito y pagado	73.050	73.050	0	0,0%
Reservas	27.209	22.460	4.749	21,1%
Rendimientos ejercicio	52.374	47.481	4.893	10,3%
Otro resultado integral	24.952	32.109	-7.157	-22,3%
Resultados años anteriores	-44.475	-44.475	0	0,0%
TOTAL PATRIMONIO	133.110	130.625	2.485	1,9%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	455.003	357.192	97.811	27,4%

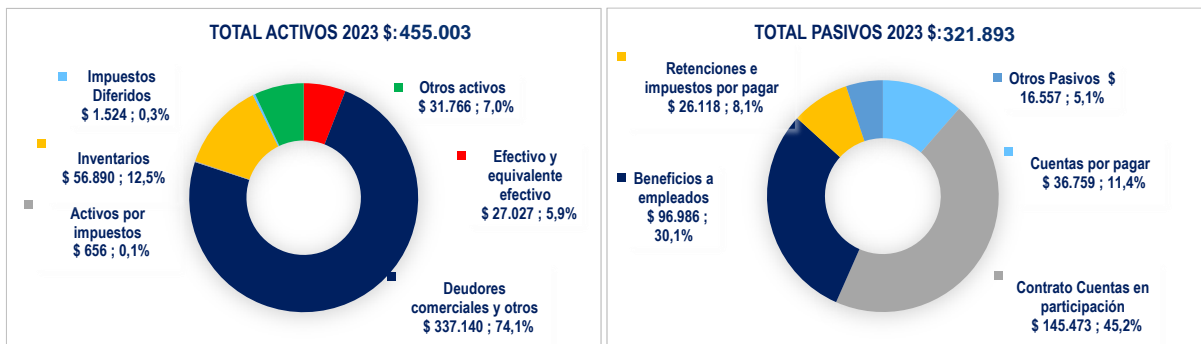
2.1. Activos

El activo total creció 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 la regulación expedida por la CREG que permiten a los agentes diferir el pago de la facturación. En otros activos el incremento se da por la renovación de las pólizas de seguros de responsabilidad directores y administradores y de riesgos cibernéticos, la actualización a costo amortizado de los préstamos de empleados y el incremento en pagos anticipados por licencias de tecnología.

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 mayor pago durante este periodo al participe inversionista, en consecuencia, con la aplicación de los cambios regulatorios de la CREG para el diferimiento de los pagos de los agentes. En beneficios a empleados en especial por las primas de servicio legal y extralegal, beneficios post empleo y cesantías y en cuentas por pagar por el mayor valor en la adquisición de bienes y servicios.

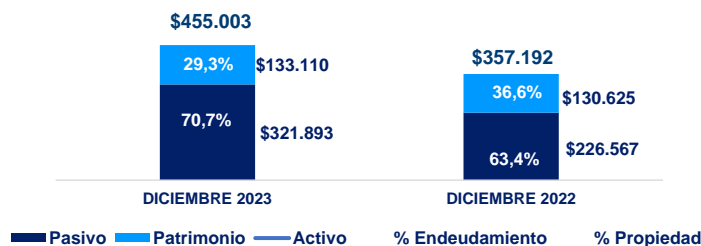
La siguiente gráfica muestra la participación de cada uno de los componentes del activo y del pasivo al cierre del cuarto trimestre del 2023



2.3 Patrimonio

El mayor valor en el patrimonio se explica por el incremento de la reserva legal producto de la distribución de las utilidades del año 2022 y la utilidad del 2023 por valor de \$52.374 (2022: \$47.481).

El siguiente gráfico refleja la estructura financiera de la compañía al cierre del cuarto 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, beneficio a los empleados y pasivos con terceros por la adquisición de bienes y servicios.

El incremento en la propiedad (patrimonio), se da en función del reconocimiento de la utilidad del año y la reserva legal constituida según distribución de las utilidades del año 2022.