

Empresa de Energía del Pacífico
EPSA una empresa CELSIA



**RESULTADOS FINANCIEROS
TERCER TRIMESTRE
2018**

1. Principales cifras consolidadas

Resultados financieros	Unidades	3T2018	3T2017	Acum. 2018	Acum. 2017
Ingresos ordinarios	COP mill.	422.548	413.780	1.277.201	1.208.881
Ganancia bruta	COP mill.	136.813	129.197	471.985	422.305
Ebitda	COP mill.	137.568	141.283	483.460	457.376
Margen Ebitda	%	32,6%	34,1%	37,9%	37,8%
Ganancia neta	COP mill.	45.755	44.981	191.055	146.182
Gan. Neta atrib. a controladora	COP mill.	45.655	44.563	190.673	144.762
Generación					
Hidráulica	GWh	760	826	2.694	2.855
Solar	GWh	1,5	1,8	8,4	1,8
Comercialización mayorista					
Ventas en contratos	GWh	686	640	2.128	1.940
Transacciones en bolsa	GWh	356	534	1.253	1.612
Distribución					
Pérdidas de energía	%	8,5%	8,5%	8,5%	8,5%
Recaudo	%	98%	99%	98%	98%
SAIDI - EPSA/CETSA	Horas	3,0	4,1	8,9	11,7
SAIFI - EPSA/CETSA	Veces	4,5	4,8	13,6	13,8
Comercialización minorista					
Ventas mercado regulado	GWh	310	310	901	884
Ventas mercado no regulado	GWh	282	252	798	711
Usuarios	Número	617.901	598.018	617.901	598.018

2. Informe del mercado eléctrico

Los aportes hídricos del SIN presentaron un comportamiento del 95% de la media histórica, superior al 85% registrado en el mismo período del año anterior. El nivel agregado de los embalses del SIN se ubicó en el 78% de su volumen útil al finalizar septiembre.

Los precios spot en el tercer trimestre de 2018 registraron un promedio de 92 \$/kWh, 4% inferiores a los presentados el año anterior (96 \$/kWh). El precio de contratos que atienden el mercado regulado alcanzó un promedio de 189 \$/kWh (+7% A/A).

La demanda de energía acumulada del Sistema Interconectado Nacional (SIN) durante el trimestre fue de 17.741 GWh, correspondiente a un incremento del 4,0% con respecto al mismo período de

2017. De esta, el mercado regulado fue de 12.053 GWh, superior en 3% a la del mismo trimestre de 2017 y la demanda del mercado no regulado aumentó un 6,3% para alcanzar 5.610 GWh.

3. Resultados operacionales

La generación de energía en el trimestre fue inferior en 8% respecto a igual período de 2017 registrando un total de 762 GWh. El aporte de los recursos que alimentan los embalses propios presentó un comportamiento del 91% de la media histórica y el nivel de los embalses al cierre del trimestre fue del 48%, un nivel menor frente 56% del mismo período de 2017.

Las cantidades de energía vendida en bolsa en el trimestre registraron 356 GWh, una disminución de 33% A/A, por su parte, la cantidad de energía vendida en contratos registró un aumento de 7% A/A alcanzando 686 GWh. El comercializador minorista entregó 592 GWh de energía en el trimestre lo que representa un aumento de 5% A/A.

El Mercado No Regulado en EPSA aumentó su demanda en 11,8% A/A, cifra superior a la presentada por el promedio del mercado (6,3%% A/A).

El Mercado Regulado en EPSA, por su parte, mantuvo el mismo nivel de demanda que el registrado en el tercer trimestre del 2017.

4. Resultados financieros

En el tercer trimestre del año se registraron unos ingresos consolidados en EPSA por \$422.548 millones, 2% por encima de los observados en el mismo período de 2017. En el año acumulado los ingresos suman \$1.277.201 millones (+6% A/A).

Los ingresos consolidados del trimestre están explicados por:

- i) Ingresos por generación de \$78.362 millones (-25% A/A)
 - Ventas en el spot \$38.088 millones: menor cantidad de energía vendida en bolsa (-33%).
 - Ventas en contratos por \$20.192 millones: menor cantidad de energía vendida en contratos (-33% A/A) a un mayor precio de los contratos. Como referencia el precio promedio de contratos que atienden el mercado regulado (Mc) en el SIN aumentó 7% A/A.
 - El ingreso del Cargo por Confiabilidad fue de \$20.082 millones (+3,5% A/A)
- ii) Ingresos por comercialización minorista de \$265.582 millones (+12,6% A/A).
- iii) Los ingresos de uso y conexión de redes (negocio de T&D) registraron \$69.571 millones (+6% A/A).
- iv) Los otros ingresos operacionales fueron de \$9.033 millones (+22% A/A).

Los costos de ventas alcanzaron \$285.735 millones (+0,4% A/A). En el acumulado del año suman \$805.217 millones (+2%). Los gastos de administración del trimestre fueron de \$36.061 millones (+47% A/A). En el año acumulado esta cifra alcanza \$98.551 millones (+27% A/A). El incremento en el gasto de administración se explica principalmente por el desarrollo de actividades que respaldan los proyectos de crecimiento y nuevos negocios.

El Ebitda en el trimestre alcanzó \$137.568 millones (-2,6% A/A) con un margen Ebitda del 33%. En el año acumulado se registra un Ebitda de \$483.460 millones (+5,7% A/A).

En los otros componentes del ERI se destaca en el trimestre un aumento del 21% en el gasto financiero que alcanzó \$27.176 millones.

El impuesto a las ganancias registró en el trimestre \$24.851 millones (-37% A/A). En lo corrido del año suma \$100.356 millones (-15% A/A). La cifra considera los beneficios fiscales por la Ley 1715 y los proyectos NOVA y AMI aprobados por Colciencias para la vigencia 2018.

La ganancia neta del segundo trimestre alcanzó \$45.755 millones (+2% A/A). Al descontar el interés minoritario, el resultado neto atribuible a los propietarios de la controladora registró una ganancia de \$45.655 millones (+2,5% A/A). En el año acumulado la ganancia neta registra \$191.055 millones (+31% A/A) y el resultado atribuible a la controladora \$190.673 millones (+32% A/A).

5. Inversión y plan de expansión

Las inversiones acumuladas al tercer trimestre suman \$301.359 millones (+19% A/A) de los cuales \$244.705 millones corresponden al negocio de Transmisión y Distribución, \$16.270 millones a Generación y el monto restante se destina a la continuidad del negocio, apoyo, soporte e innovación.

Informe trimestral de resultados



Estado de situación financiera consolidado

Valores en miles de pesos colombianos

Información no auditada

	Septiembre 2018	Diciembre 2017
ACTIVO		
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, plantas y equipos, neto	4.523.761.396	4.398.613.576
Bienes adquiridos en leasing financiero	163.288.659	88.129.983
Activos intangibles, netos	61.411.439	68.301.129
Inversiones financieras	12.238.961	9.672.279
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	4.276.969	2.922.525
Activos por impuestos diferidos	30.906.674	29.016.169
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	4.795.884.098	4.596.655.661
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes al efectivo	49.440.093	40.000.934
Otros activos no financieros	15.106.012	22.279.049
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	278.394.077	280.561.937
Inventarios	64.588.867	23.525.799
Activos por impuestos	103.404.111	5.078.676
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	510.933.160	371.446.395
TOTAL ACTIVO	5.306.817.258	4.968.102.056
PATRIMONIO		
Capital suscrito y pagado	1.128.166.225	1.128.166.225
Primas en colocación de acciones	173	173
Reservas	715.393.422	692.821.649
Ganancia neta del año	190.672.981	209.790.507
Ganancia acumulada	(8.736.364)	(8.736.364)
Otro resultado integral	(17.956.405)	(17.816.096)
Ganancias acumuladas balance apertura	927.121.060	927.121.060
Total patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora	2.934.661.092	2.931.347.154
Participaciones no controlada	3.624.847	3.676.096
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.938.285.939	2.935.023.250

Informe trimestral de resultados



PASIVO

PASIVO NO CORRIENTE

Pasivos financieros	926.503.447	788.269.069
Pasivos por impuestos diferidos	383.090.219	390.154.223
Provisiones por beneficios a los empleados	136.080.911	137.269.633
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1.445.674.577	1.315.692.925

PASIVO CORRIENTE

Pasivos financieros	162.828.515	172.298.982
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	351.087.536	250.970.208
Otras provisiones	233.513.563	209.395.367
Pasivos por impuestos, netos	127.730.513	44.343.799
Beneficios a los empleados	28.992.485	24.425.384
Otros pasivos	18.704.130	15.952.141
TOTAL PASIVO CORRIENTE	922.856.742	717.385.881
TOTAL PASIVO	2.368.531.319	2.033.078.806

TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO

5.306.817.258	4.968.102.056
----------------------	----------------------

Informe trimestral de resultados



Estado de resultados

Cifras en miles de pesos colombianos
Información no auditada

	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017
INGRESOS OPERACIONALES				
Ingresos de actividades ordinarias	1.277.201.064	1.208.881.959	422.547.537	413.782.438
Costos de Ventas	(805.216.517)	(786.575.808)	(285.734.821)	(284.584.674)
GANANCIA BRUTA	471.984.547	422.306.151	136.812.716	129.197.764
Otros ingresos	6.240.620	4.551.852	995.912	1.365.135
Gastos de administración	(98.551.532)	(77.441.052)	(36.061.442)	(24.474.621)
Otros gastos	(11.871.346)	(8.430.800)	(4.934.968)	(1.400.542)
Participación en resultado de asociadas y negocios conjuntos	(808.106)	(276.926)	(197.394)	(219.234)
GANANCIA ANTES DE FINANCIEROS	366.994.183	340.709.225	96.614.824	104.468.502
Ingresos financieros	5.008.711	7.138.769	1.843.883	1.282.259
Gastos financieros	(81.667.958)	(81.034.723)	(27.176.072)	(22.382.050)
Diferencia en cambio, neto	1.076.192	(2.673.101)	(676.855)	1.044.199
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	291.411.128	264.140.170	70.605.780	84.412.910
Impuestos a las ganancias	(100.356.300)	(117.957.931)	(24.850.651)	(39.430.731)
RESULTADO NETO DEL AÑO	191.054.828	146.182.239	45.755.129	44.982.179
Resultado neto del año atribuible a:				
Propietarios de la controladora	190.672.981	144.763.251	45.655.389	44.565.684
Participaciones no controladoras	381.847	1.418.988	99.740	416.495
	191.054.828	146.182.239	45.755.129	44.982.179

Estado de Situación Financiera Separado

Cifras en miles de pesos colombianos
Información no auditada

	30.09.2018	31.12.2017
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, plantas y equipos	\$4.394.017.427	\$4.269.838.232
Bienes adquiridos en leasing financiero	163.288.659	88.129.983
Activos intangibles, netos	61.017.622	67.810.837
Inversiones financieras	129.191.188	127.855.391
Deudores comerciales y otras por cobrar	3.250.228	1.988.012
Activos por impuestos diferidos	30.100.796	28.321.534
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	4.780.865.920	4.583.943.989
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	39.887.650	13.973.691
Otros activos no financieros	14.823.532	21.771.955
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, netos	267.597.620	268.405.251
Inventarios	62.380.695	21.987.827
Activos por impuestos, netos	96.419.095	4.054.251
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	481.108.592	330.192.975
TOTAL ACTIVO	\$5.261.974.512	\$4.914.136.964
PATRIMONIO		
Capital suscrito y pagado	\$1.128.166.225	\$1.128.166.225
Prima de emisión	\$173	\$173
Reservas	715.393.422	692.821.649
Ganancia neta del año	190.672.981	209.790.507
Pérdidas acumuladas	(8.736.364)	(8.736.364)
Otro resultado integral	(17.956.405)	(17.816.096)
Ganancias acumuladas balance apertura	927.121.060	927.121.060
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	2.934.661.092	2.931.347.154
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$2.934.661.092	\$2.931.347.154

Informe trimestral de resultados



PASIVO NO CORRIENTE

Pasivos financieros	926.503.447	788.269.069
Pasivos por impuestos diferidos	370.285.381	377.114.979
Provisiones por beneficios a los empleados	135.225.084	136.390.841
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1.432.013.912	1.301.774.889

PASIVO CORRIENTE

Pasivos financieros	162.828.515	172.298.982
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	357.296.192	243.644.229
Otras provisiones	211.636.245	189.038.794
Pasivos por impuestos, netos	118.822.037	38.434.240
Beneficios a los empleados	28.251.460	23.843.959
Otros pasivos	16.465.059	13.754.717

TOTAL PASIVO CORRIENTE

895.299.508 **681.014.921**

TOTAL PASIVO

\$2.327.313.420 **\$1.982.789.810**

TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO

\$5.261.974.512 **\$4.914.136.964**

Informe trimestral de resultados



Estado de resultados

Cifras en miles de pesos colombianos
Información no auditada

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01.01.2018 30.09.2018 A sept. 2018	01.01.2017 30.09.2017 A sept. 2017	01.07.2018 30.09.2018 \$	01.07.2017 30.09.2017 \$
Ingresos de actividades ordinarias	1.233.040.841	1.155.974.749	406.855.188	395.332.807
Costos de Ventas	(783.185.697)	(756.456.811)	(277.052.366)	(273.278.566)
GANANCIA BRUTA	449.855.144	399.517.938	129.802.822	122.054.241
Otros ingresos	5.168.915	3.957.230	973.612	1.333.882
Gastos de administración	(95.983.517)	(74.803.838)	(35.075.355)	(23.732.874)
Otros gastos	(11.528.106)	(6.808.903)	(4.866.269)	(862.774)
Método de participación	11.742.994	9.392.602	3.081.030	2.618.922
GANANCIA ANTES DE FINANCIEROS	359.255.430	331.255.029	93.915.840	101.411.397
Ingresos financieros	4.215.242	5.723.556	1.671.719	927.941
Gastos financieros	(80.077.060)	(80.588.536)	(26.881.745)	(22.272.953)
Diferencia en cambio, neto	1.004.428	(2.696.154)	(671.769)	1.023.835
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	284.398.040	253.693.895	68.034.045	81.090.220
Impuestos a las ganancias	(93.725.059)	(108.930.644)	(22.378.656)	(36.524.534)
RESULTADO NETO DEL AÑO	190.672.981	144.763.251	45.655.389	44.565.686

EPSA separado

En el tercer trimestre del año se registraron, en EPSA separado, ingresos por \$406.855 millones, 3% superior a lo presentado en el mismo período del año anterior.

La generación de energía en el trimestre fue 8% inferior respecto a igual período de 2017 registrando un total de 747 GWh. El aporte de los recursos que alimentan los embalses presentó un comportamiento del 91% de la media histórica y el nivel de los embalses propios pasó del 78% al 48% durante el trimestre.

El ingreso por generación de energía eléctrica registró \$86.167 millones, (-21% A/A).

Por Uso y Conexión de Redes se registraron \$69.919 millones, superiores en 6% A/A.

El negocio de comercialización minorista registro un ingreso de \$242.858 millones (+13% A/A). Se entregó un volumen de energía superior registrando 546 GWh entregados (+7% A/A).

El Mercado No Regulado aumentó su demanda en 11,8% A/A, cifra superior a la presentada en promedio en el mercado (6,3%% A/A).

El Mercado Regulado, por su parte, mantuvo el mismo nivel de demanda que el registrado en el tercer trimestre del 2017.

El Ebitda en el trimestre alcanzó \$130.579 millones (-3% A/A) mientras el margen Ebitda registró 32%.

La ganancia neta en el trimestre fue de \$45.655 millones (+2% A/A).

Indicadores financieros

	Unidad	3T2018	Dic-2017
Indicadores de solvencia y de endeudamiento			
Pasivo/Activo (Nivel de endeudamiento)	%	44%	40%
Pasivo corriente/Total pasivo (Corto plazo)	%	38%	34%
Indicadores de liquidez			
Razón corriente (Activo corriente / Pasivo corriente)	veces	0,54	0,49
Efectivo y equivalentes	COP mill.	39.888	13.974
Indicadores de rentabilidad			
Margen bruto	%	32%	31%
Margen operacional	%	23%	25%

* Comparaciones de Balance con referencia diciembre del año anterior. Comparaciones de resultados se hacen respecto al mismo período del año anterior.