

INFORMACIÓN RELEVANTE

EPSA E.S.P.



Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P., una empresa Celsia, (en adelante “EPSA o la Compañía”) informa que, previa autorización por parte de su Junta Directiva en reunión celebrada hoy suscribió un contrato de compraventa de establecimiento de comercio que incluye la totalidad de los activos de distribución y el negocio de comercialización de energía eléctrica en el Tolima, actualmente operado y de propiedad de la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P.

El valor de la transacción es de COP 1,68 billones que serán pagados mediante créditos puente con la banca nacional e internacional. En el corto plazo, EPSA conformará una estructura de capital que combinará recursos conseguidos por medio de una emisión de bonos en el mercado de capitales colombiano, así como de optimizaciones del portafolio de activos que opera. Los accionistas de EPSA han manifestado su apoyo a esta operación y están dispuestos a contribuir con el fortalecimiento patrimonial necesario para mantener una estructura de capital sostenible y competitiva.

Con esta adquisición se aumenta la cobertura del negocio de distribución al sumar 491.000 clientes en un nuevo departamento, llegando así a más de un millón de usuarios atendidos con el servicio de energía. Incrementará la energía comercializada en cerca de 994 GWh-año, un 46% más que en la actualidad e incorpora cerca de 250 colaboradores a la organización.

El perfeccionamiento de la operación se debería dar durante los próximos 3 meses. A partir de ese momento la organización operará los activos de distribución y el negocio de comercialización.

La entrada en vigencia durante 2019 de un nuevo periodo tarifario de distribución (5 años), conforme a la Resolución CREG 015 de 2018, permitirá con los activos objeto de esta compra obtener un Ebitda anual de \$198.000 millones, lo cual representa un múltiplo de adquisición EV/Ebitda de 8,5 veces. Por otro lado, el Ebitda consolidado de EPSA se incrementará en 25%, mientras que el Ebitda del negocio de distribución lo hará en 50%.

EPSA confía que al aplicar su conocimiento y fortalezas adquiridas en el negocio de distribución le permitirán lograr unos estándares de calidad del servicio de energía en el Tolima similares a los alcanzados en el Valle del Cauca, departamento en el cual los indicadores de duración y frecuencia de las interrupciones están entre los mejores del país (ver tabla).

Esta experiencia, sumada a la tecnología disponible en su nuevo centro de control (NOVA), al modelo de medición inteligente y gestión de la demanda y a un mayor nivel de inversiones en la red, permitirán acelerar la recuperación de pérdidas, mejorar la prestación del servicio a los clientes y generar valor para los accionistas.

El mercado del Tolima supone para la organización complementariedades y oportunidades en diferentes aspectos:

Característica	Valle del Cauca	Tolima	Total, luego de la compra
Área geográfica atendida	22.140 km ²	23.562 km ²	45.702 km ²
Clientes	623.851	490.794	1.114.645
# de habitantes de los municipios atendidos	1.632.000 habitantes	1.383.000 habitantes	3.015.000 habitantes
Longitud de las redes de distribución	Km redes 13.2 kV: 10.016 Km redes 34.5 kV: 1.013	Km redes 13.2 kV: 10.603 Km redes 34.5 kV: 1.058	km de 13.2 kV: 20.619 km de redes de 34. kV: 2.071
Distribución geográfica de los clientes	Urbano:73% Rural: 27%	Urbano:76% Rural: 24%	-
Pérdidas	8,3%	15,9%	
Energía facturada 2018 en GWh	2.294 GWh	1.004 GWh	

Emisión de bonos

En cuanto a la emisión de bonos, la Junta Directiva de la Compañía autorizó realizar los trámites necesarios ante la Superintendencia Financiera de Colombia para aumentar el cupo global del programa de emisión y colocación de papeles comerciales y bonos ordinarios que tiene EPSA por un monto adicional de COP 1,1 billones. En consecuencia, el monto total del programa será COP 2,0 billones.

En la actualidad el programa de emisión tiene un monto autorizado de \$900.000 millones, de los cuales, \$600.000 millones fueron emitidos y colocados en 2010. Con el nuevo cupo, la organización pretende asegurar los recursos de endeudamiento estructurales para esta adquisición, fortalecer la liquidez de la compañía haciendo un re-perfilamiento de la deuda que se vence en 2019 y mantener un cupo sin emitir de alrededor de \$300.000 millones para futuros proyectos.

Yumbo, 8 de marzo de 2019

-
- (1) SAIDI (System Average Interruption Duration Index): mide el tiempo total promedio de interrupción por usuario en un período de tiempo determinado. Calculado en horas.
 - (2) SAIFI (System Average Interruption Frequency Index): mide la frecuencia de interrupción por usuario en un período de tiempo determinado. Calculado en número de veces.