

INFORMACIÓN RELEVANTE

EPSA E.S.P.



EPSA reporta sus estados financieros de 2016

Yumbo, 17 de febrero de 2016. Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. (en adelante EPSA) presentó sus resultados financieros al cierre de 2016. En el cuarto trimestre del año se registraron ingresos por \$379.089 millones, destacándose aquellos provenientes de la comercialización minorista con \$203.687 millones (+4% A/A) y el uso y conexión de redes con \$67.093 millones (+14% A/A). Estas operaciones se vieron favorecidas por las variaciones tanto en el IPC como en el IPP. Adicionalmente, la conexión al STR al consorcio Agua Dulce en diciembre de 2015 llevó a que los activos de distribución tuvieron un mayor ingreso en el año. Durante 2016 los ingresos consolidados alcanzaron \$1,6 billones.

La generación de energía en el trimestre fue superior en 55% respecto a igual período de 2015 registrando un total de 847 GWh. El aporte de los recursos que alimentan los embalses presentó un comportamiento del 98% del promedio histórico, nivel muy superior al 51% presentado en el mismo período de 2015 cuando se tuvieron condiciones cálidas ante el fenómeno de El Niño. La generación de energía durante 2016 alcanzó los 2.785 GWh (+9,2% A/A).

Los costos de ventas fueron de \$245.484 millones (-33% A/A), cifra menor respecto a 2015 como resultados de un menor costo de compras de energía tanto en Bolsa como en contratos. En bolsa se presentaron disminuciones significativas tanto en las cantidades compradas como en el precio pagado. El costo de ventas en 2016 alcanzó \$1.020.876 millones (-2% A/A).

Los Otros Ingresos Operacionales registraron \$16.622 millones en el trimestre (+4% A/A), cifra que incluye \$7.685 millones por indemnización del seguro por el daño sufrido en la central del Alto Anchicayá (2013).

El EBITDA en el trimestre alcanzó \$154.314 millones (-27% A/A) y \$674.385 millones (+3% A/A) en el año 2016. Los resultados operacionales de 4T15, 1T16 y 2T16 se vieron favorecidos por las reconciliaciones positivas obtenidas de los excedentes vendidos en el spot durante el niño, lo cual hace poco comparable las cifras con las de estos trimestres.

La ganancia neta del cuarto trimestre, alcanzó \$77.335 millones y fue superior en un 25% a la obtenida en igual periodo de 2015. En 2016 la ganancia neta alcanzó \$252.701.

Al cierre de 2016 se ejecutaron inversiones por \$256.511 millones, de las cuales el 26% corresponde al negocio de generación, 56% al negocio de distribución y el valor restante se destinó a inversiones en tecnología, áreas de apoyo y proyectos de innovación.

En el negocio de generación las principales inversiones consistieron en actualizaciones tecnológicas realizadas en las centrales hidroeléctricas: repotenciación en Salvajina y reposiciones en Anchicayá para recuperar la capacidad.

En el negocio de distribución las inversiones estuvieron enfocadas principalmente en la construcción de los proyectos del Plan 5 Caribe, los cuales avanzan dentro del cronograma y tendrán un significativo aporte al EBITDA (aproximadamente \$70 mil millones) una vez inicien operaciones (antes de finalizar 2018 de manera escalonada). En la Guajira, se energizaron las obras realizadas en la Subestación Maicao y Riohacha y la obra en Cuestecitas alcanzó un avance del 92% al finalizar 2016. En Valledupar se adelantan las obras de ampliación de la capacidad de la subestación. Los otros proyectos avanzan en trámites de licenciamiento y adjudicación de contratos principalmente. Cabe destacar la estabilidad que aportarán estos flujos pues se garantizan ingresos estables por 25 años no sujetos a cambios de revisiones tarifarias de dicho periodo.

INFORMACIÓN RELEVANTE

EPSA E.S.P.



Estados de Resultados Integrales

Expresados en millones de pesos colombianos

| | Trimestre | | Año acumulado | |
|---|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 4T16 | 4T15 | 2016 | 2015 |
| Generación energía eléctrica | 91.687 | 300.068 | 511.510 | 652.364 |
| Venta de energía mercado minorista | 203.687 | 195.692 | 824.816 | 727.993 |
| Uso y conexión de redes | 67.093 | 58.829 | 257.003 | 226.746 |
| Otros servicios operacionales | 16.622 | 15.987 | 38.855 | 36.152 |
| Ingresos de actividades ordinarias | 379.089 | 570.576 | 1.632.185 | 1.643.255 |
| Costos de Ventas | (245.484) | (366.731) | (1.020.875) | (1.042.503) |
| GANANCIA BRUTA | 133.605 | 203.845 | 611.310 | 600.752 |
| Margen bruto | 35,2% | 35,7% | 37,5% | 36,6% |
| Otros ingresos | 17.446 | 5.412 | 21.703 | 24.749 |
| Gastos de administración | (22.400) | (23.090) | (100.194) | (92.771) |
| Otros gastos | (3.138) | (1.391) | (19.772) | (9.397) |
| GANANCIA ANTES DE FINANCIEROS | 125.512 | 184.776 | 513.047 | 523.333 |
| Ingresos financieros | 6.548 | 2.613 | 19.496 | 10.552 |
| Gastos financieros | (32.033) | (24.965) | (123.981) | (84.942) |
| Diferencia en cambio, neto | 5.717 | (312) | 4.663 | (783) |
| GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS | 105.743 | 162.113 | 413.225 | 448.160 |
| Impuesto diferido | 23.698 | 8.849 | 23.697 | 8.849 |
| Impuestos a las ganancias | (52.106) | (67.805) | (184.220) | (200.330) |
| GANANCIA NETA | 77.335 | 103.157 | 252.702 | 256.679 |
| Margen neto | 20,4% | 18,1% | 15,5% | 15,6% |
| GANANCIA (PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A: | | | | |
| Propietarios de la controladora | 76.676 | 102.716 | 250.837 | 255.275 |
| Participaciones no controladora | 660 | 441 | 1.865 | 1.404 |
| GANANCIA (PÉRDIDA) | 77.335 | 103.157 | 252.702 | 256.679 |
| EBITDA | 154.315 | 210.263 | 674.385 | 651.657 |
| Margen EBITDA | 40,7% | 36,9% | 41,3% | 39,7% |

INFORMACIÓN RELEVANTE

EPSA E.S.P.



Estados de Situación Financiera

Expresados en millones de pesos colombianos

| ACTIVO NO CORRIENTE | Dic-16 | Dic-15 |
|---|------------------|------------------|
| Propiedades, plantas y equipos | 4.152.579 | 4.151.287 |
| Bienes adquiridos en leasing financiero | 26.931 | 3.625 |
| Activos intangibles, netos | 74.587 | 22.620 |
| Otros activos financieros no corrientes | 5.505 | 5.460 |
| Deudores comerciales y otras por cobrar no corrientes | 2.927 | 2.767 |
| Activos por impuestos diferidos | 35.565 | 33.416 |
| Otros activos | | - |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 4.298.094 | 4.219.175 |
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 190.271 | 247.580 |
| Otros activos no financieros, corrientes | 15.555 | 29.010 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, netos | 192.271 | 182.987 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 2.375 | 4 |
| Inventarios | 17.749 | 9.553 |
| Activos por impuestos corrientes, netos | 4.806 | 2.840 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 423.027 | 471.974 |
| TOTAL ACTIVO | 4.721.121 | 4.691.149 |

INFORMACIÓN RELEVANTE

EPSA E.S.P.



Estados de Situación Financiera

Expresados en millones de pesos colombianos

| PATRIMONIO | Dic-16 | Dic-15 |
|---|------------------|------------------|
| Capital emitido | 1.128.166 | 1.128.166 |
| Reservas | 642.725 | 560.801 |
| Ganancias (pérdidas) del ejercicio | 250.837 | 255.275 |
| Ganancias acumuladas | (8.736) | (8.736) |
| Otro resultado integral | (8.960) | 1.345 |
| Ganancias acumuladas balance apertura | 927.121 | 927.121 |
| Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | 2.931.153 | 2.863.972 |
| Participaciones no controladoras | 15.446 | 14.369 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 2.946.599 | 2.878.341 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | 722.609 | 776.180 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 403.106 | 434.185 |
| Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes | 131.304 | 111.213 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 1.257.019 | 1.321.578 |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Pasivos financieros corrientes | 106.672 | 27.903 |
| Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar corrientes | 141.646 | 196.658 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 1.332 | 2.884 |
| Otras provisiones, corrientes | 200.575 | 193.298 |
| Pasivos por impuestos, corrientes, netos | 36.840 | 45.261 |
| Beneficios a los empleados, corrientes | 15.936 | 11.878 |
| Otros pasivos corrientes | 14.502 | 13.348 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 517.503 | 491.230 |
| TOTAL PASIVO | 1.774.522 | 1.812.808 |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 4.721.121 | 4.691.149 |

**Algunas partidas en los estados financieros de 2015 han sido reclasificadas para hacer comparativa la presentación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.