



Informe trimestral de resultados 1T - 2017

3 de mayo de 2017

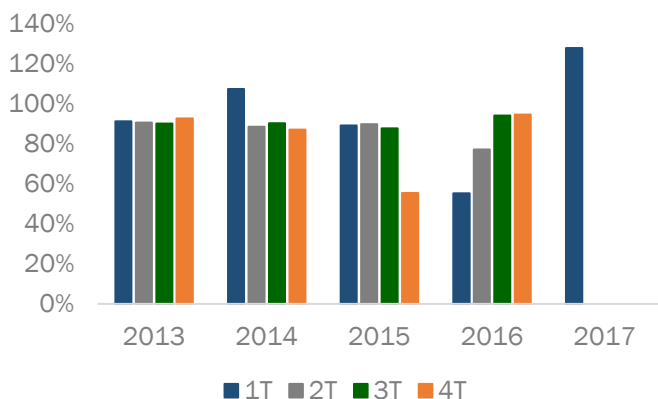


1. Principales cifras consolidadas

Resultados financieros consolidados			
	Unidades	1T2017	1T2016
Ingresos ordinarios	COP mill.	404.067	495.091
Ganancia bruta	COP mill.	157.033	173.359
Ebitda	COP mill.	166.078	188.468
Margen Ebitda	%	41%	38%
Ganancia neta	COP mill.	51.886	38.736
Gan. neta atrib. a controladora	COP mill.	51.423	38.385
Generación			
Energía producida hidráulica	GWh	999	478
Comercialización mayorista	GWh	1.168	847
Ventas en contratos	GWh	681	696
Transacciones en bolsa	GWh	487	151
Distribución			
Pérdidas de energía	%	8,4%	8,7%
Recaudo	%	99%	97%
SAIDI - EPSA/CETSA	Horas	3,3	2,6
SAIFI - EPSA/CETSA	Veces	4,1	3,0
Comercialización minorista			
Ventas mercado regulado	GWh	288	318
Ventas mercado no regulado	GWh	227	225
Usuarios	Número	591.060	572.100

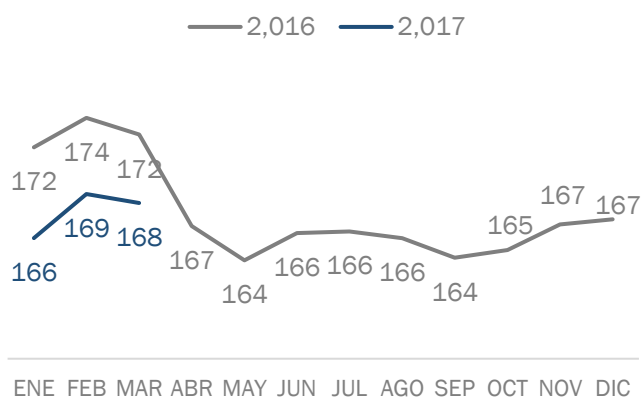
2. Informe del mercado eléctrico

Aportes hidrológicos - SIN



Fuente: XM

Precio contratos MC - SIN (\$/kWh)



Fuente: XM

Los precios spot en el primer trimestre de 2017 fueron inferiores a los presentados el año anterior ante una normalización de las condiciones climatológicas registrando un promedio de 129 \$/kWh (-81% A/A).

El precio de contratos (Mc) alcanzó un promedio de 167 \$/kWh (-3% A/A).

El nivel agregado de los embalses del SIN se ubicó en el 59% de su volumen útil, un comportamiento habitual para la época de verano en el año. Los aportes hídricos presentaron un comportamiento del 128% de la media histórica, superior al 55% registrado en el mismo período del año anterior cuando se tuvieron condiciones cálidas ante el fenómeno de El Niño.

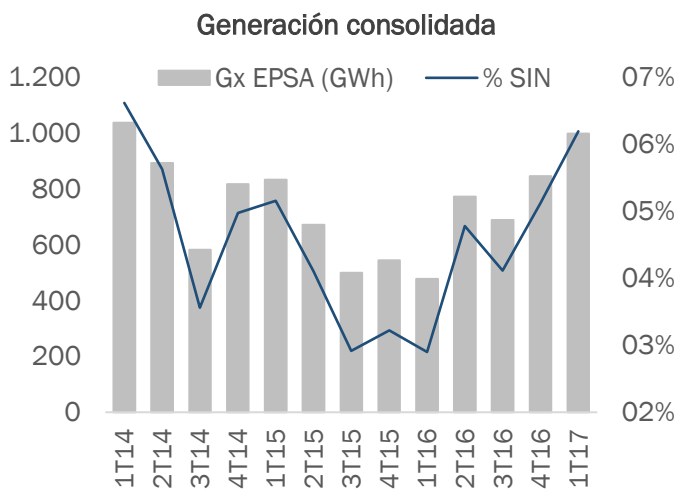
Precio Spot - SIN (\$/kWh)



Fuente: XM

3. Resultados operativos y financieros

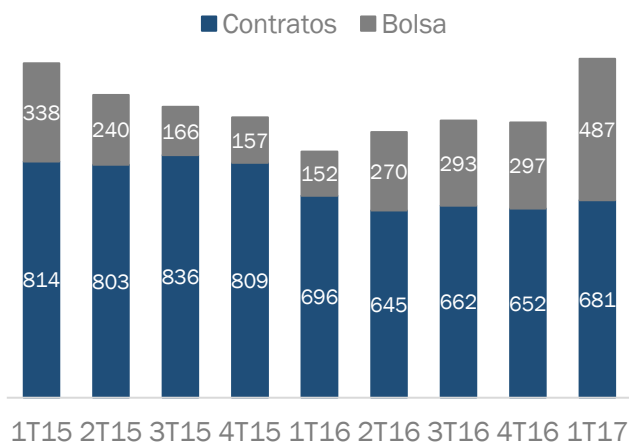
En el primer trimestre del año se registraron ingresos por \$404.067 millones, inferiores en 18% frente al mismo período de 2016.



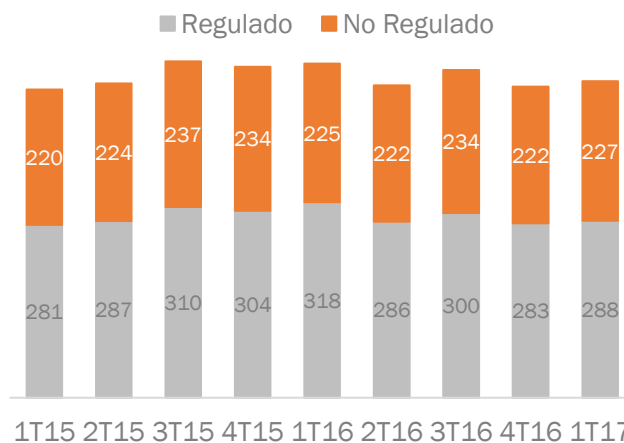
La generación de energía en el trimestre duplicó lo presentado en igual período de 2016 registrando un total de 999 GWh. El aporte de los recursos que alimentan los embalses presentó un comportamiento del 108% del promedio histórico, nivel superior al 52% presentado en el mismo período de 2016 cuando se tuvieron condiciones cálidas ante el fenómeno de El Niño.

Si bien los volúmenes de generación presentaron un incremento importante, los ingresos registraron una disminución del 46% por el menor precio de venta en Bolsa (-81%) en comparación al alto precio del 1T 2016 asociado al fenómeno de El Niño y el ingreso adicional presentado en dicho período por las desviaciones positivas del Cargo por Confiabilidad.

Ventas de energía mercado mayorista (GWh)



Ventas de energía comercialización minorista (GWh)



La entrada en operación de la subestación Cuestecitas favoreció los ingresos del negocio de distribución registrando un aumento de 10%.

Los ingresos por comercialización minorista en el trimestre se mantuvieron en niveles similares frente a lo presentado en 2016 (+1% A/A). Si bien la cantidad de energía comercializada al mercado minorista mostró una disminución del 5% (A/A), las tarifas presentaron un aumento por el mayor IPC, por la aplicación del nuevo cargo de comercialización y la renovación de contratos del mercado regulado a superior precio. Las menores cantidades se presentaron principalmente por el menor consumo medio de energía ante menores requerimientos de riego y refrigeración dada la normalización

gradual en la temperatura. Cabe destacar la adición de 18.962 nuevos clientes debido principalmente al desarrollo de planes de vivienda en Palmira y Jamundí frente a los clientes registrados en el mismo período del año anterior.

Los Otros Ingresos Operacionales registraron \$6.873 millones en el trimestre (+8% A/A).

Los costos de ventas fueron inferiores en un 23% frente a igual período en 2016 lo cual resultó principalmente del menor costo de compras de energía. En bolsa se presentaron disminuciones significativas tanto en las cantidades compradas como en el precio pagado.

Los gastos de administración fueron inferiores un 19% frente al año anterior. Si bien se presentó la provisión de deudores por cartera con Electricaribe, el menor impuesto a la riqueza favoreció el comportamiento de esta línea.

El Ebitda en el trimestre alcanzó \$166.078 millones (-12% A/A) con un margen Ebitda de 41%, tres puntos porcentuales por encima del mismo período del año anterior. Es importante mencionar que los resultados operacionales del 1T16 y 2T16 se vieron favorecidos por los altos precios de las ventas en bolsa y las desviaciones positivas obtenidas de los excedentes vendidos en el spot durante el año, lo cual hace poco comparable las cifras con las de estos trimestres. Frente al trimestre inmediatamente anterior (4T16) el Ebitda aumentó un 8%.

En el resultado no operacional se destaca el menor valor en los otros gastos frente al año anterior que, si bien, en ambos períodos se registró lo correspondiente a las donaciones de la Fundación, el resultado disminuyó por la venta de edificios registrados en 2016. El gasto financiero fue inferior en 11% principalmente por el menor IPC 12 meses que correspondió al pago de este período frente al pago del primer trimestre de 2016¹.

La ganancia neta del primer trimestre alcanzó \$51.886 millones y fue superior en 34% frente a la obtenida en igual período de 2016.

4. Inversión y plan de expansión

Al primer trimestre de 2017 se ejecutaron inversiones por \$55.912 millones, de las cuales el 79% corresponde a la inversión de crecimiento y desarrollo del plan estratégico de la compañía, 20% para la continuidad y mantenimiento de la infraestructura del negocio de generación y distribución, y el 1% se destinó a inversiones en tecnología, áreas de apoyo y proyectos de innovación.

En la inversión de crecimiento y plan estratégico, las principales inversiones consistieron en el desarrollo del plan 5 Caribe con \$33.784 MM, Proyecto distrito térmico Nuestro Montería con \$6.700 MM y modernización de los sistemas de gestión y equipos edificio NOVA por \$1.434 MM.

En la inversión para la continuidad y mantenimiento del negocio las inversiones estuvieron enfocadas principalmente en planes de reposición y modernización de equipo en las planta de generación y en la redes y subestaciones MT/BT.

¹ La periodicidad de pago de los intereses los Bonos Ordinarios EPSA es Trimestre Vencido (TV).

Estados de Resultados Integrales Consolidado

Expresados en millones de pesos colombianos

	Trimestre	
	1T17	1T16
Generación energía eléctrica	118.153	218.477
Venta de energía mercado minorista	212.767	209.873
Uso y conexión de redes	66.274	60.394
Otros servicios operacionales	6.873	6.347
Ingresos de actividades ordinarias	404.067	495.091
Costos de Ventas	(247.034)	(321.732)
GANANCIA BRUTA	157.033	173.359
Margen bruto	38,9%	35,0%
Otros ingresos	1.687	2.796
Gastos de administración	(31.005)	(38.108)
Otros gastos	(7.102)	(15.021)
GANANCIA ANTES DE FINANCIEROS	120.614	123.027
Ingresos financieros	3.738	3.060
Gastos financieros	(27.416)	(30.886)
Diferencia en cambio, neto	(1.324)	(1.436)
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	95.613	93.764
Impuesto diferido	2.013	-
Impuestos a las ganancias	(45.740)	(55.028)
GANANCIA NETA	51.886	38.736
Margen neto	12,8%	7,8%
GANANCIA (PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A:		
Propietarios de la controladora	51.423	38.385
Participaciones no controladora	463	351
GANANCIA (PÉRDIDA)	51.886	38.736
EBITDA	166.078	188.468
Margen EBITDA	41,1%	38,1%

Estados de Situación Financiera Consolidado

Expresados en millones de pesos colombianos

ACTIVO NO CORRIENTE	MAR-17	DIC-16
Propiedades, plantas y equipos	4.170.866	4.152.579
Bienes adquiridos en leasing financiero	40.369	26.931
Activos intangibles, netos	73.584	74.587
Otros activos financieros no corrientes	4.899	5.505
Deudores comerciales y otras por cobrar no corrientes	3.014	2.927
Activos por impuestos diferidos	35.654	35.565
Otros activos		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	4.328.385	4.298.094
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes al efectivo	220.913	190.271
Otros activos no financieros, corrientes	7.758	15.555
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, netos	276.308	192.271
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.795	2.375
Inventarios	22.182	17.749
Activos por impuestos corrientes, netos	29.383	4.806
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	559.340	423.027
TOTAL ACTIVO	4.887.725	4.721.121

Estados de Situación Financiera Consolidado

Expresados en millones de pesos colombianos

PATRIMONIO	MAR-17	DIC-16
Capital emitido	1.128.166	1.128.166
Reservas	692.822	642.725
Ganancias (pérdidas) del ejercicio	51.423	250.837
Ganancias (pérdidas) de ejercicios anteriores	(8.736)	(8.736)
Otro resultado integral	(9.483)	(8.960)
Ganancias acumuladas balance apertura	927.121	927.121
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	2.781.312	2.931.153
Participaciones no controladoras	14.527	15.446
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.795.839	2.946.599
PASIVO NO CORRIENTE		
Otros pasivos financieros no corrientes	734.123	722.609
Pasivos por impuestos diferidos	401.180	403.106
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	131.020	131.304
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1.266.322	1.257.019
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos financieros corrientes	103.568	106.672
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	203.194	141.646
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	204.077	1.332
Otras provisiones, corrientes	205.701	200.575
Pasivos por impuestos, corrientes, netos	78.762	36.840
Beneficios a los empleados, corrientes	12.361	15.936
Otros pasivos corrientes	17.900	14.502
TOTAL PASIVO CORRIENTE	825.563	517.503
TOTAL PASIVO	2.091.886	1.774.522
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4.887.725	4.721.121

EPSA Separado

Expresados en millones de pesos colombianos

Principales cifras financieras		
	MAR-17	DIC-16
Activo	4.818.035	4.662.878
Pasivo	2.035.987	1.731.725
Patrimonio	2.782.047	2.931.153
	1T 17	1T 16
Ingresos	387.483	478.103
Ebitda	119.630	130.409
Margen Ebitda	31%	27%
Utilidad neta	52.158	38.385

En el primer trimestre del año se registraron, en EPSA separado, ingresos por \$387.483 millones, 19% inferiores a lo presentado en el mismo período de 2016.

La generación de energía en el trimestre fue superior en 108% respecto a igual período de 2016 registrando un total de 978,1 GWh. En el negocio de distribución y comercialización minorista, la entrada en operación de la subestación Cuestecitas favoreció los ingresos registrando un aumento de 10% mientras que los ingresos por comercialización minorista se mantuvieron en niveles similares frente a lo presentado en 2016 (+1% A/A).

El Ebitda en el trimestre alcanzó \$119.630 millones (-8% A/A) mientras el margen Ebitda se incrementó en 360 puntos base debido a la menor necesidad de compras en el spot por lo cual disminuyó el costo variable unitario de generación.

La ganancia neta en el trimestre fue de \$52.158 millones (+36% A/A).