

Empresa de Energía del Pacífico
EPSA una empresa CELSIA



RESULTADOS FINANCIEROS
SEGUNDO TRIMESTRE
2018

1. Principales cifras consolidadas

	Unidades	2T2018	2T2017	Acum. 2018	Acum. 2017
Resultados financieros					
Ingresos ordinarios	COP mm	424.386	391.034	854.653	795.101
Ganancia bruta	COP mm	171.075	136.075	335.172	293.108
Ebitda	COP mm	176.448	150.014	345.892	316.093
Margen Ebitda	%	41,6%	38,3%	40,5%	39,7%
Ganancia neta	COP mm	82.801	49.314	145.300	101.201
Gan. Neta atrib. a controladora	COP mm	82.666	48.776	145.018	100.198
Generación					
Hidráulica	GWh	954	1.030	1.939	2.028
Solar	GWh	3,1	0,0	6,9	0,0
Comercialización mayorista					
Ventas en contratos	GWh	716	620	1.443	1.300
Transacciones en bolsa	GWh	449	590	897	1.077
Distribución					
Pérdidas de energía	%	8,2%	8,6%	8,2%	8,6%
Recaudo	%	98%	96%	98%	98%
SAIDI – EPSA / CETSA	Horas	3,0	4,3	5,9	7,6
SAIFI – EPSA / CETSA	Veces	5,0	4,9	9,1	9,0
Comercialización minorista					
Ventas mercado regulado	GWh	299	287	591	574
Ventas mercado no regulado	GWh	267	232	516	459
Usuarios	Número	613.898	593.926	613.898	593.926

2. Informe del mercado eléctrico

Los aportes hídricos del SIN presentaron un comportamiento del 133% de la media histórica, superior al 108% registrado en el mismo período del año anterior. El nivel agregado de los embalses del SIN aumentó en junio por tercer mes consecutivo ubicándose en el 78% de su volumen útil al finalizar junio. La expectativa para el tercer trimestre es reportar aportes inferiores entre un 10% y 15% respecto al promedio histórico en la región andina, con un mayor impacto hacia el centro y sur del país en la zona de las centrales de EPSA y con valores cercanos a lo normal en Antioquia.

Los precios spot en el segundo trimestre de 2018 registraron un promedio de 88 \$/kWh, 12% superiores a los presentados el año anterior (79 \$/kWh). El precio de contratos que atienden el mercado regulado alcanzó un promedio de 189 \$/kWh (+6% A/A).

La demanda de energía acumulada del Sistema Interconectado Nacional (SIN) durante el trimestre fue 17.078 GWh, correspondiente a un incremento del 2,7% con respecto al mismo período de 2017. De esta, el mercado regulado fue de 11.610 GWh, superior en 1,7% a la del mismo trimestre de 2017 y la demanda del mercado no regulado aumentó un 5,2% para alcanzar 5.388 GWh, crecimiento impulsado principalmente por las mejores perspectivas económicas del país.

3. Resultados operacionales

La generación de energía en el trimestre fue inferior en 7% respecto a igual período de 2017 registrando un total de 957 GWh. El aporte de los recursos que alimentan los embalses presentó un comportamiento del 109% de la media histórica y el nivel de los embalses propios pasó del 43% al 78% durante el trimestre. La estrategia de la oferta hidroeléctrica en EPSA consistió en la recuperación de la reserva hídrica de la organización para la posterior atención del verano regional que se tiene lugar durante el tercer trimestre del año.

La cantidad de energía vendida en bolsa en el trimestre registró una disminución de 24% A/A, por su parte, la cantidad de energía vendida en contratos registró un aumento de 16% A/A. el comercializador minorista entregó 566 GWh de energía en el trimestre lo que representa un aumento de 9% A/A.

El Mercado No Regulado en EPSA aumentó su demanda en 15% A/A, cifra superior a la presentada por el promedio del mercado (5,2% A/A). Para este año se tiene contratado el suministro No Regulado con 29 nuevos clientes. Actualmente contamos con 319 clientes de nuestro propio mercado en EPSA y CETSA y 283 en otras regiones del país.

Para los próximos trimestres las expectativas son positivas ante un nuevo impulso en la instalación de industrias y centros logísticos en el Valle del Cauca.

El Mercado Regulado en EPSA, por su parte, aumentó su demanda en 4% A/A, cifra mejor que la presentada en promedio por el mercado de 1,7% A/A. Estos incrementos se presentan aún en un período en el que se han presentado condiciones de lluvia extraordinarias, que impactan el consumo de clientes. Para el mes de junio en la región Pacífica, las lluvias fueron abundantes y frecuentes.

En cuanto al consumo residencial, se espera que la compañía atienda todos los nuevos proyectos de vivienda en los mercados de EPSA y CETSA entre Viviendas de Interés Social y Viviendas de Interés Prioritario.

4. Resultados financieros

En el segundo trimestre del año se registraron unos ingresos consolidados en EPSA por \$424.386 millones, 9% por encima de los observados en el mismo período de 2017. En el año acumulado los ingresos suman \$854.653 millones (+7% A/A).

Los ingresos consolidados del trimestre están explicados por:

- i) Ingresos por generación de \$97.691 millones (-2% A/A)
 - Ventas en el spot \$43.952 millones: menor cantidad de energía vendida en bolsa (-24%) a un precio spot mayor (+12%)

- Ventas en contratos por \$31.588 millones: mayor cantidad de energía vendida en contratos (+16% 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 6% A/A.
- El ingreso del Cargo por Confiabilidad fue de \$22.151 millones.
- ii) Ingresos por comercialización minorista de \$250.221 millones (+14,5% A/A) resultado de un mayor precio de venta en el mercado regulado y la mejor demanda del mercado no regulado.
- iii) Los ingresos de uso y conexión de redes (negocio de T&D) registraron \$67.031 millones (+1,6% A/A).
- iv) Los otros ingresos operaciones fueron de \$9.441 millones (+39% A/A) debido al aporte positivo de los nuevos negocios como la comercialización de plantas de respaldo y comercialización del portafolio de hogares.

Los costos de ventas alcanzaron \$253.311 millones (-1% A/A). En el acumulado del año suman \$519.482 millones (+3,5%). Los gastos de administración del trimestre fueron de \$29.951 millones (+36% A/A) explicado principalmente en actividades que respaldan los proyectos de crecimiento y desarrollo de nuevos negocios. En el año acumulado esta cifra alcanza \$62.490 millones (+18% A/A).

El Ebitda en el trimestre alcanzó \$176.448 millones (+18% A/A) con un margen Ebitda del 42%, el mayor valor registrado en 2 años en este indicador. En el año acumulado se registra un Ebitda de \$345.892 millones (+9% A/A).

En los otros componentes del ERI se destaca en el trimestre la disminución del 17% en el gasto financiero que alcanzó \$25.825 millones debido a un menor costo financiero por la reducción en el IPC.

El Impuesto diferido registró \$3.933 millones (-26% A/A), mientras que la provisión del impuesto de renta registró \$36.555 millones (-9% A/A) y considera la deducción de \$13.593 millones que corresponden al beneficio tributario aprobado por Colciencias para la vigencia 2018 de los proyectos NOVA y AMI.

La ganancia neta del segundo trimestre alcanzó \$82.801 millones (+68% A/A). Al descontar el interés minoritario, el resultado neto atribuible a los propietarios de la controladora registró una ganancia de \$82.666 millones (+69% A/A). En el año acumulado la ganancia neta registra \$145.300 millones (+44% A/A) y el resultado atribuible a la controladora fue \$145.018 millones (+45% A/A).

5. Inversión y plan de expansión

Las inversiones acumuladas al segundo trimestre suman \$176.719 millones (+15% A/A) de los cuales \$82.028 millones corresponden a inversiones en el marco del Plan5Caribe, \$20.597 millones a la expansión del STR y SDL, \$5.285 millones a los nuevos productos de SFV techos e iluminación eficiente, medición inteligente \$8.646 millones. El monto restante se destinó a inversiones de generación, innovación y otros.

Estado de situación financiera consolidado

Al 30 de junio de 2018 y diciembre 2017 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)
(Información no auditada)

	Nota	A Junio 2018	Diciembre 2017
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, plantas y equipos, neto	6	4.447.529.520	4.398.613.576
Bienes adquiridos en leasing financiero	6	144.515.318	88.129.983
Activos intangibles, netos	7	64.047.614	68.301.129
Inversiones financieras	8	9.851.372	9.672.279
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	4.074.494	2.922.525
Activos por impuestos diferidos	27	29.944.996	29.016.169
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		4.699.963.314	4.596.655.661
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	10	36.996.478	40.000.934
Otros activos no financieros	11	12.695.625	22.279.049
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	248.308.975	280.561.937
Inventarios	12	65.206.880	23.525.799
Activos por impuestos	27	84.738.822	5.078.676
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		447.946.780	371.446.395
TOTAL ACTIVO		5.147.910.094	4.968.102.056
PATRIMONIO			
	13		
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		145.017.592	209.790.507
Ganancia acumulada		(8.736.364)	(8.736.364)
Otro resultado integral		(18.199.304)	(17.816.096)
Ganancias acumuladas balance apertura		927.121.060	927.121.060
Total patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora		2.888.762.804	2.931.347.154
Participaciones no controlada		3.531.245	3.676.096
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.892.294.049	2.935.023.250

Informe trimestral de resultados



PASIVO

PASIVO NO CORRIENTE

Pasivos financieros	14	826.368.526	788.269.069
Pasivos por impuestos diferidos	27	385.433.118	390.154.223
Provisiones por beneficios a los empleados		136.696.421	137.269.633
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.348.498.065	1.315.692.925

PASIVO CORRIENTE

Pasivos financieros	14	167.427.522	172.298.982
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	16	384.868.993	250.970.208
Provisiones	15	216.606.499	209.395.367
Pasivos por impuestos, netos	27	99.880.596	44.343.799
Beneficios a los empleados		20.670.008	24.425.384
Otros pasivos	17	17.664.362	15.952.141
TOTAL PASIVO CORRIENTE		907.117.980	717.385.881
TOTAL PASIVO		2.255.616.045	2.033.078.806

TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO

5.147.910.094	4.968.102.056
----------------------	----------------------

Notas a los estados financieros: disponibles en el documento de publicado en el SIMEV (Informes Financieros bajo NIIF)

Estado de resultados y otro resultado integral consolidado

Al 30 de junio de 2018 y 2017 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

(Información no auditada)

	NOTA	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.04.2018 30.06.2018	01.04.2017 30.06.2017
INGRESOS OPERACIONALES					
Ingresos de actividades ordinarias	18	854.653.527	795.099.521	424.384.090	391.032.447
Costos de Ventas	19	(519.481.696)	(501.991.134)	(253.309.597)	(254.957.235)
GANANCIA BRUTA		335.171.831	293.108.387	171.074.493	136.075.212
Otros ingresos	20	5.244.693	3.186.717	1.962.472	1.499.277
Gastos de administración	21	(62.490.090)	(52.966.432)	(30.477.028)	(21.961.690)
Otros gastos	22	(6.936.293)	(7.030.258)	(1.447.246)	71.420
Participación en resultado de asociadas y negocios conjuntos		(610.782)	(57.692)	(460.592)	(57.692)
GANANCIA ANTES DE FINANCIEROS		270.379.359	236.240.722	140.652.099	115.626.526
Ingresos financieros	23	3.164.828	5.856.510	1.421.560	2.118.407
Gastos financieros	24	(54.491.886)	(58.652.673)	(25.825.423)	(31.236.853)
Diferencia en cambio, neto	25	1.753.047	(3.717.300)	(825.718)	(2.393.615)
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS		220.805.348	179.727.259	115.422.518	84.114.465
Impuestos a las ganancias	27	(75.505.649)	(78.527.200)	(32.621.927)	(34.800.368)
RESULTADO NETO DEL AÑO		145.299.699	101.200.059	82.800.591	49.314.097
Resultado neto del año atribuible a:					
Propietarios de la controladora		145.017.592	100.197.565	82.666.025	48.775.063
Participaciones no controladoras		282.107	1.002.494	134.566	539.035
		145.299.699	101.200.059	82.800.591	49.314.098

Estado de Situación Financiera Separado

Al 30 de junio de 2018 y diciembre 2017 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)
(Información no auditada)

	Nota	Junio 2018	Diciembre 2017
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, plantas y equipos	6	4.318.190.575	\$4.269.838.232
Bienes adquiridos en leasing financiero	6	144.515.318	88.129.983
Activos intangibles, netos	7	63.621.638	67.810.837
Inversiones financieras	8	123.494.177	127.855.391
Deudores comerciales y otras por cobrar	9	3.048.481	1.988.012
Activos por impuestos diferidos	26	29.136.631	28.321.534
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		4.682.006.820	4.583.943.989
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	25.893.658	13.973.691
Otros activos no financieros	12	12.165.487	21.771.955
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, netos	9	242.525.808	268.405.251
Inventarios	12	63.276.844	21.987.827
Activos por impuestos, netos	26	79.042.351	4.054.251
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		422.904.148	330.192.975
TOTAL ACTIVO		\$5.104.910.968	\$4.914.136.964
PATRIMONIO			
	13		
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		145.017.592	209.790.507
Pérdidas acumuladas		(8.736.364)	(8.736.364)
Otro resultado integral		(18.199.304)	(17.816.096)
Ganancias acumuladas balance apertura		927.121.060	927.121.060
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.888.762.804	2.931.347.154
TOTAL PATRIMONIO NETO		\$2.888.762.804	\$2.931.347.154

Informe trimestral de resultados



PASIVO NO CORRIENTE

Pasivos financieros	14	826.368.526	788.269.069
Pasivos por impuestos diferidos	26	372.539.621	377.114.979
Provisiones por beneficios a los empleados		135.828.177	136.390.841
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.334.736.324	1.301.774.889

PASIVO CORRIENTE

Pasivos financieros	14	167.427.522	172.298.982
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	16	389.385.157	243.644.229
Otras provisiones	15	195.225.342	189.038.794
Pasivos por impuestos, netos	26	93.769.891	38.434.240
Beneficios a los empleados		20.109.469	23.843.959
Otros pasivos	17	15.494.459	13.754.717
TOTAL PASIVO CORRIENTE		881.411.840	681.014.921
TOTAL PASIVO		\$2.216.148.164	\$1.982.789.810

TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO

\$5.104.910.968	\$4.914.136.964
------------------------	------------------------

Notas a los estados financieros: disponibles en el documento de publicado en el SIMEV (Informes Financieros bajo NIIF).

Estado de resultados y otro resultado integral separado

Al 30 de junio de 2018 y 2017 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)
(Información no auditada)

		01.01.2018	01.01.2017	01.04.2018	01.04.2017
	Nota	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Ingresos de actividades ordinarias	18	826.185.653	760.641.942	409.807.948	373.158.902
Costos de Ventas	19	(506.133.331)	(483.178.245)	(246.173.432)	(245.182.981)
GANANCIA BRUTA		320.052.322	277.463.697	163.634.516	127.975.921
Otros ingresos	20	4.195.303	2.623.348	1.353.627	1.461.598
Gastos de administración	21	(60.908.162)	(51.070.964)	(29.070.544)	(21.213.471)
Otros gastos	22	(6.661.837)	(5.945.882)	(1.324.784)	570.369
Método de participación		8.661.964	6.773.680	3.960.821	3.615.484
GANANCIA ANTES DE FINANCIEROS		265.339.590	229.843.879	138.553.635	112.409.901
Ingresos financieros	23	2.543.523	4.795.615	1.222.897	1.601.531
Gastos financieros	24	(53.195.315)	(58.315.830)	(25.166.491)	(31.066.607)
Diferencia en cambio, neto	25	1.676.197	(3.719.989)	(826.033)	(2.393.970)
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS		216.363.995	172.603.675	113.784.008	80.550.855
Impuestos a las ganancias	23	(71.346.403)	(72.406.110)	(31.117.983)	(31.775.792)
RESULTADO NETO DEL AÑO		145.017.592	100.197.565	82.666.025	48.775.063

Notas a los estados financieros: disponibles en el documento de publicado en el SIMEV (Informes Financieros bajo NIIF).

EPSA separado

En el segundo trimestre del año se registraron, en EPSA separado, ingresos por \$409.808 millones, 10% superior a lo presentado en el mismo período del año anterior.

La generación de energía en el trimestre fue 7% inferior respecto a igual período de 2017 registrando un total de 932 GWh. El aporte de los recursos que alimentan los embalses presentó un comportamiento del 109% de la media histórica y el nivel de los embalses propios pasó del 43% al 78% durante el trimestre. La estrategia de la oferta hidroeléctrica en EPSA consistió en la recuperación de la reserva hídrica de la organización para la posterior atención del verano regional que se tiene lugar durante el tercer trimestre del año.

El ingreso por generación de energía eléctrica registró \$104.832 millones, (+2% A/A).

Por Uso y Conexión de Redes se registraron \$67.586 millones, superiores en 2% A/A.

El negocio de comercialización minorista registro un ingreso de \$228.823 millones (+15% A/A). Se entregó un volumen de energía superior registrando 520 GWh entregados (+11% A/A).

El Mercado No Regulado aumentó su demanda en 15% A/A, cifra superior a la presentada en promedio en el mercado (5,2%% A/A).

Para los próximos períodos las expectativas son positivas ya que la Gobernación del Valle está trabajando en mecanismos de atracción de inversión en el Departamento, especialmente en el nuevo ambiente de posconflicto, lo que redundaría en un nuevo impulso a la instalación de industrias y centros logísticos.

El Mercado Regulado, por su parte, aumentó su demanda en 4%, cifra mejor que la presentada en promedio en el mercado (1,7% A/A). Estos incrementos se presentan aún en un período en el que se han presentado condiciones de lluvia extraordinarias, que impactan el consumo de clientes. Para junio en la región pacífica las lluvias fueron abundantes y frecuentes.

El Ebitda en el trimestre alcanzó \$199.282 millones (+41% A/A) mientras el margen Ebitda registró 49%, el mayor valor registrado en 4 años en este indicador.

La ganancia neta en el trimestre fue de \$82.665 millones (+69% A/A).

Indicadores financieros

	Unidad	2T2018	Dic-2017
Indicadores de solvencia y de endeudamiento			
Pasivo/Activo (Nivel de endeudamiento)	%	44%	40%
Pasivo corriente/Total pasivo (Corto plazo)	%	40%	34%
Indicadores de liquidez			
Razón corriente (Activo corriente / Pasivo corriente)	veces	0,48	0,49
Efectivo y equivalentes	COP mill.	47.967	13.974
Indicadores de rentabilidad			
	Unidad	2T2018	2T2017
Margen bruto	%	40%	34%
Margen operacional	%	33%	29%

Principales variaciones:

Mayor endeudamiento para respaldar las actividades de crecimiento principalmente en Plan5Caribe.

Mejores márgenes operacionales que permiten una mayor generación de efectivo.

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