



Sede CETSA – Tuluá

Informe trimestral de resultados

1T – 2017

3 de mayo de 2017



Informe de resultados

| Resultados financieros | | | |
|--------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|
| | Unidades | 1T2017 | 1T2016 |
| Ingresos ordinarios | COP mm | 22.885 | 22.695 |
| Ganancia bruta | COP mm | 7.545 | 6.301 |
| Ebitda | COP mm | 7.648 | 6.564 |
| Margen Ebitda | % | 33% | 29% |
| Ganancia neta | COP mm | 3.622 | 2.745 |
| Generación | | | |
| Energía producida hidráulica | GWh | 21 | 8 |
| Comercialización mayorista | GWh | 20 | 9 |
| Ventas en contratos | GWh | 20 | 8 |
| Ventas en Bolsa | GWh | 0 | 1 |
| Distribución | | | |
| Pérdidas de energía - promedio móvil | % | 6,2% | 6,8% |
| Recaudo | % | 96% | 99% |
| SAIDI | Horas | 0,9 | 0,7 |
| SAIFI | Veces | 1,6 | 2,1 |
| Comercialización minorista | | | |
| | GWh | | |
| Ventas mercado regulado | GWh | 34 | 37 |
| Ventas mercado no regulado | GWh | 13 | 14 |
| Usuarios | Número | 59.883 | 58.508 |

En el primer trimestre del año se registraron en CETSA ingresos por \$22.885 millones, un 1% superior a lo presentado en 2016. La generación de energía en el trimestre alcanzó 21 GWh frente a los 8 GWh generados en 2016 gracias a los mejores aportes hidrológicos presentados frente al año anterior cuando se tuvieron condiciones cálidas ante el fenómeno de El Niño, sin embargo, la cantidad de energía comercializada fue inferior en 6,5% a lo presentado en 2016 entregándose 34 GWh al mercado regulado y 13 GWh al mercado no regulado.

El EBITDA en el trimestre alcanzó \$7.648 millones (+17% A/A), favorecido por un mejor resultado en la operación de los negocios de generación y comercialización. La ganancia neta en el trimestre fue de \$3.622 millones (+32% A/A).

Estados de Resultados Integrales

Expresados en millones de pesos colombianos

| | Trimestre | |
|---|---------------|---------------|
| | 1T17 | 1T16 |
| Generación energía eléctrica | 1.128 | 1.700 |
| Venta de energía mercado minorista | 19.726 | 19.357 |
| Uso y conexión de redes | 839 | 736 |
| Otros servicios operacionales | 1.191 | 902 |
| Ingresos de actividades ordinarias | 22.885 | 22.695 |
| Costos de Ventas | (15.340) | (14.394) |
| GANANCIA BRUTA | 7.545 | 6.301 |
| Margen bruto | 33,0% | 27,8% |
| Otros ingresos | 526 | 803 |
| Gastos de administración | (1.147) | (1.459) |
| Otros gastos | (585) | (717) |
| GANANCIA ANTES DE FINANCIEROS | 6.338 | 4.928 |
| Ingresos financieros | 544 | 207 |
| Gastos financieros | (167) | (138) |
| Diferencia en cambio, neto | 2 | (4) |
| GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS | 6.718 | 4.992 |
| Impuestos a las ganancias | (3.247) | (2.247) |
| Impuesto a las ganancias diferido | 150 | - |
| GANANCIA NETA | 3.622 | 2.745 |
| Margen neto | 15,8% | 12,1% |
| EBITDA | 7.648 | 6.564 |
| Margen EBITDA | 33% | 29% |

Estados de Situación Financiera

Expresados en millones de pesos colombianos

| ACTIVO NO CORRIENTE | MAR-17 | DIC-16 |
|---|----------------|----------------|
| Propiedades, plantas y equipos | 125.999 | 126.530 |
| Activos intangibles, netos | 589 | 622 |
| Otros activos financieros no corrientes | 2.580 | 3.236 |
| Deudores comerciales y otras por cobrar no corrientes | 877 | 881 |
| Activos por impuestos diferidos | 837 | 749 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 130.882 | 132.018 |
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 28.536 | 20.507 |
| Otros activos no financieros, corrientes | 229 | 546 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, netos | 16.756 | 13.500 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 557 | 1.656 |
| Inventarios | 849 | 1.015 |
| Activos por impuestos corrientes, netos | 2.167 | 1.596 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 49.094 | 38.820 |
| TOTAL ACTIVO | 179.976 | 170.838 |

Estados de Situación Financiera

Expresados en millones de pesos colombianos

| PATRIMONIO | MAR-17 | DIC-16 |
|---|----------------|----------------|
| Capital emitido | 3 | 3 |
| Primas de emisión | 6.423 | 6.423 |
| Superávit por donaciones | 360 | 360 |
| Reservas | 36.622 | 32.250 |
| Ganancias (pérdidas) del ejercicio | 3.622 | 14.573 |
| Ganancias (pérdidas) ejercicios anteriores | (1.998) | (1.998) |
| Otro resultado integral | 914 | 1.514 |
| Ganancias acumuladas balance apertura | 67.576 | 67.576 |
| Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | 113.522 | 120.701 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 113.522 | 120.701 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | |
| Otros pasivos financieros de entidades relacionadas | - | - |
| Pasivos por impuestos diferidos | 13.329 | 13.393 |
| Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes | 852 | 859 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 14.181 | 14.252 |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Pasivos financieros corrientes | | |
| Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar corrientes | 7.405 | 4.464 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 15.549 | 5.684 |
| Otras provisiones, corrientes | 18.774 | 18.189 |
| Pasivos por impuestos, corrientes, netos | 8.110 | 5.449 |
| Beneficios a los empleados, corrientes | 452 | 471 |
| Otros pasivos corrientes | 1.981 | 1.628 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 52.273 | 35.885 |
| TOTAL PASIVO | 66.454 | 50.137 |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 179.976 | 170.838 |