



Sede CETSA – Tuluá

## Informe trimestral de resultados

4T – 2017

26 de Enero de 2018



## Informe de resultados

	Unidad	4T2017	4T2016	Acum. 2017	Acum. 2016
<b>Resultados financieros</b>					
Ingresos ordinarios	COP mm	24.089	23.091	94.218	90.042
Ganancia bruta	COP mm	7.652	8.102	30.441	28.483
Ebitda	COP mm	8.044	8.450	31.337	29.079
Margen Ebitda	%	33%	37%	33%	32%
Ganancia neta	COP mm	3.145	5.154	14.234	14.573
<b>Generación</b>					
Energía producida hidráulica	GWh	23	24	81	61
<b>Comercialización mayorista</b>					
Ventas en contratos	GWh	23	23	81	61
Ventas en Bolsa	GWh	0	0	0	1
<b>Distribución</b>					
Pérdidas de energía	%	6,3%	6,2%	6,3%	6,2%
Recaudo	%	100%	101%	99%	100%
SAIDI	Horas	1,4	0,8	4,4	3,2
SAIFI	Veces	2,9	1,2	7,8	6,7
<b>Comercialización minorista</b>					
Ventas mercado regulado	GWh	35	34	140	143
Ventas mercado no regulado	GWh	14	14	56	55
Usuarios	Número	60.771	59.466	60.771	59.466

En el cuarto trimestre del año se registraron en CETSA ingresos por \$24.089 millones, 4% superior a lo presentado en 2016.

La generación de energía en el trimestre fue inferior en 2% respecto a igual período de 2016 registrando un total de 23 GWh.

La cantidad de energía comercializada fue superior en 2,5% a lo presentado en 2016 entregando 35 GWh al mercado regulado y 14 GWh al mercado no regulado.

El EBITDA en el trimestre alcanzó \$8.044 millones (-5% A/A).

La ganancia neta en el trimestre fue de \$3.145 millones (-39% A/A), disminución que se explica principalmente por mayores costos fijos (incremento salarial, contratos de mantenimiento y materiales) y los mayores dividendos recibidos en 2016.

## COMPAÑÍA DE ELECTRICIDAD DE TULUÁ S.A. E.S.P. CETSA E.S.P.

### Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2017	2016
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Propiedades, plantas y equipos	128.775	126.530
Activos intangibles	490	622
Inversiones financieras	2.650	3.236
Deudores comerciales y otras por cobrar, neto	935	881
Activos por impuestos diferidos	695	749
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>133.545</b>	<b>132.018</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	26.026	20.507
Otros activos no financieros corrientes	507	546
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	17.238	15.156
Inventarios	1.538	1.015
Activos por impuestos corrientes, netos	1.024	1.596
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>46.333</b>	<b>38.820</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>179.878</b>	<b>170.838</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital emitido	3	3
Primas de emisión	6.423	6.423
Reservas	36.982	32.610
Ganancias del ejercicio	14.234	14.573
Otro resultado integral	1.288	1.514
Pérdidas acumuladas	(1.998)	(1.998)
Ajustes de Adopción	67.576	67.576
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>124.508</b>	<b>120.701</b>

## COMPAÑÍA DE ELECTRICIDAD DE TULUÁ S.A. E.S.P. CETSA E.S.P.

### Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2017	2016
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Pasivos por impuestos diferidos	13.039	13.393
Beneficios a los empleados, no corrientes	879	859
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>13.918</b>	<b>14.252</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar, neto	12.407	10.148
Otras provisiones, corrientes	20.356	18.189
Pasivos por impuestos, corrientes, netos	5.910	5.449
Beneficios a los empleados, corrientes	581	471
Otros pasivos, corrientes	2.198	1.628
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>41.452</b>	<b>35.885</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>55.370</b>	<b>50.137</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>179.878</b>	<b>170.838</b>

## COMPAÑÍA DE ELECTRICIDAD DE TULUÁ S.A. E.S.P. CETSA E.S.P.

### Estado de Resultados Integrales

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	4Q17	4Q16	2017	2016
Generación de energía eléctrica	1.569	1.400	4.700	5.724
Comercialización minorista	20.859	19.285	82.336	77.006
Uso y conexión de redes	865	956	3.306	3.255
Comercialización de gas y de transporte	0	0	0	0
Otros servicios operacionales	796	1.450	3.876	4.058
<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>24.089</b>	<b>23.091</b>	<b>94.218</b>	<b>90.042</b>
<b>Costos de ventas</b>	<b>-16.437</b>	<b>-14.989</b>	<b>-63.777</b>	<b>-61.559</b>
<b>GANANCIA BRUTA</b>	<b>7.652</b>	<b>8.102</b>	<b>30.441</b>	<b>28.483</b>
<b>Margen bruto</b>	<b>31,8%</b>	<b>35,1%</b>	<b>32,3%</b>	<b>126,6%</b>
Otros ingresos	25	619	620	1.502
Gastos de administración	-569	-665	-3.206	-4.042
Otros gastos	1.294	-613	-328	-2.360
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	0	0	0	0
<b>GANANCIA ANTES DE FINANCIEROS</b>	<b>8.403</b>	<b>7.443</b>	<b>27.527</b>	<b>23.583</b>
Resultado financiero - ingresos financieros	243	390	1.657	1.177
Resultado financiero - gastos financieros	-2.083	-163	-2.529	-574
Diferencia en cambio (neto)	-9	-8	15	15
<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>6.554</b>	<b>7.662</b>	<b>26.670</b>	<b>24.201</b>
Impuesto a las ganancias diferido	-392	523	-58	470
Impuesto a las ganancias	-3.017	-3.031	-12.378	-10.098
<b>GANANCIA NETA</b>	<b>3.145</b>	<b>5.154</b>	<b>14.234</b>	<b>14.573</b>
<b>Margen Neto</b>	<b>13,1%</b>	<b>22,3%</b>	<b>15,1%</b>	<b>64,7%</b>
<b>GANANCIA (PERDIDA) ATRIBUIBLE</b>				
A propietarios de la controladora	3.145	5.154	14.234	14.573
A participaciones no controladoras	0	0	0	0
<b>GANANCIA (PERDIDA)</b>	<b>3.145</b>	<b>5.154</b>	<b>14.234</b>	<b>14.573</b>
<b>EBITDA</b>	<b>8.044</b>	<b>8.450</b>	<b>31.337</b>	<b>29.079</b>
<b>MARGEN EBITDA</b>	<b>33,4%</b>	<b>36,6%</b>	<b>33,3%</b>	<b>129,1%</b>