

Señores Accionistas:

La Junta Directiva y la Presidencia de TERMOBARRANQUILLA S.A. E.S.P., presentamos para su consideración, el informe de gestión correspondiente a los resultados empresariales alcanzados y los hechos más sobresalientes durante el año 2016. Con esto damos cumplimiento a la ley 222 de 1995 y sus modificaciones, consagradas en la Ley 603 de 2000.

Entorno y aspectos generales

El 20 de abril del año 2016, se cumplió un hito fundamental para la compañía, debido a que a las 24:00 horas de este día, finalizó el contrato PPA al llegar al término del periodo contractual pactado. A partir del 21 de abril TEBSA asumió de manera directa la representación comercial de sus nueve unidades de generación ante el Mercado de Energía Mayorista. A partir de este momento la compañía es la directa responsable de la procura de combustibles requerida para la operación de sus unidades. La transición al cambio de modalidad operacional de una compañía con un solo cliente bajo un contrato PPA a una compañía que representa directamente sus unidades ante el mercado de energía mayorista, se realizó de manera fluida y exitosa. Para atender la generación de energía, así como, para garantizar el respaldo de las OEF de acuerdo con la reglamentación vigente, se realizaron oportunamente las contrataciones por las cantidades suficientes para tal fin con los proveedores de suministro y transporte de gas. Adicionalmente, a partir del 21 de abril de 2016, TERMOBARRANQUILLA asumió la representación, operación y mantenimiento de los activos de su propiedad que sirven para la conexión de Electricaribe al sistema y de transmisión al STN de Transelca, ubicados en la subestación TEBSA, así como, los contratos que involucran los derechos y obligaciones ante el Mercado. Con esto culmina de manera satisfactoria el plan estratégico de preparación de la compañía para asumir de manera directa la operación comercial de sus activos establecido a finales del año 2010 e inicia una nueva era para TEBSA.

En diciembre 13 de 2016, se dio inicio a la fase de operación comercial de la terminal de importación, almacenamiento y regasificación de GNL de Cartagena, operada por SPEC LNG S.A. ESP, finalizando con este hito, el proceso de asignación de Obligaciones de Energía Firme para el periodo comprendido entre los años 2015 y 2025 para las plantas que hacen parte del Grupo de Generadores Térmicos de los cuales TEBSA fue el mandatario, garantizando así una fuente segura de abastecimiento de gas de largo plazo para la operación de las unidades con un combustible eficiente y amigable con el medio ambiente. A través de la resolución CREG 195 de 2016, la comisión aprobó el ingreso regulado definitivo o IR, establecido en la resolución CREG 062 de 2013, para las plantas que respaldan sus obligaciones de energía firme con gas natural importado, por un valor de USD\$40.75 millones anuales (dólares de marzo de 2014), por un periodo de 10 años.

Desde el 1º de Febrero hasta el 3 de abril del año 2016, continuó el desarrollo del fenómeno de Niño, requiriéndose el aporte de energía firme de las unidades de TEBSA, fundamentales para

garantizar el correcto abastecimiento de la demanda de energía nacional y regional. En este periodo las unidades de TEBSA aportaron hasta el 10% de la demanda de energía nacional y el 50% de la demanda de energía de la región Caribe. Como resultado de esta situación las unidades TEBSA CC y Termobarranquillas 3 y 4, operaron de manera permanente durante este periodo, exceptuando los requerimientos de mantenimiento programado, prestando el servicio que requirió el sector eléctrico en los momentos más críticos, con confiabilidad y eficiencia. Como consecuencia de esta situación, la generación térmica en Colombia suministró hasta el 50% de la demanda total del país, demostrando el aporte y la importancia de la existencia de esta tecnología en la matriz energética y dentro de la cual la planta TEBSA es un elemento fundamental.

En el año 2016 la disponibilidad de la planta alcanzó los 827.7 MW, superior en un 3.8% a la del año 2015 (797.37 MW). La generación acumulada del año ascendió a 4,636.35 GWh inferior en un 16% a la correspondiente a la del año 2015 (5,389.35), con un factor de utilización en el bloque ciclo combinado que ascendió a 61.98% y un factor de disponibilidad técnica del 96%. Se continuó con el proceso de mejora de la potencia y eficiencia de la planta, lo cual se evidencia en los resultados de las pruebas de capacidad efectiva neta y eficiencia en las cuales se obtuvieron mejoras ostensibles de eficiencia y capacidad efectiva neta del bloque ciclo combinado, obteniendo una potencia de neta corregida con quemadores adicionales de 843.4 MW según pruebas auditadas y un elevado nivel de confiabilidad de la planta como le evidencia un factor de utilización del bloque en respuesta a las necesidades del sistema.

En 2016, TEBSA generó el 30.69% de la energía requerida para atender la demanda regional (15.107.55 GW-h) y el 6.99 % de la demanda nacional (66.309.44 GW-h).



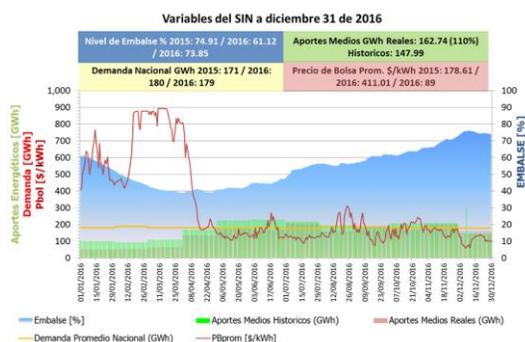
Durante el 2016 se presentó una profundización en la desaceleración de la economía, con un crecimiento de 2,00%, disminuyendo un 1,10% con respecto al crecimiento reportado en 2015. Como primera medida, este débil comportamiento se puede explicar por un choque en los términos de intercambio a raíz de la continuidad en el descenso de los precios del crudo. Esta situación tuvo un efecto adverso sobre la inversión, sobre todo en lo que se refiere al gasto público, toda vez que los ingresos que la Nación recibe directamente (a través de Ecopetrol), así como indirectamente (a través de impuestos y regalías). Asimismo, el efecto de la caída en las exportaciones tuvo impacto en toda la economía, con un choque sobre el Índice de Confianza del Consumidor¹, que cerró diciembre en terreno negativo por tercer mes consecutivo. Por último, el arranque de la locomotora de infraestructura que debía cargar el peso de la economía en 2016 tardó más de lo previsto, con demoras en licencias ambientales y discusiones con las comunidades. La inflación, por su parte mostró señales de encaminarse al rango meta del Banco de la República, habiéndose ubicado en 5,75% (102 puntos básicos por debajo del dato del 2015). Esto sucedió a pesar del efecto del fenómeno de El Niño que el país enfrentó en la primera mitad del año, y del *pass-through* que

¹ Encuesta de Opinión del Consumidor. Resultados a diciembre de 2016. Fedesarrollo

generó sobre los precios que percibieron los consumidores el aumento considerable de la tasa de cambio.

La tasa de cambio durante el año se movió en varias direcciones, pero terminó por balancearse con el equilibrio del precio del crudo, y de las constantes revisiones a la baja que hizo la Reserva Federal de los EE.UU. de la senda de aumentos de su tasa de interés objetivo, cerrando el año a COP 3,000.77/USD. En la primera mitad del año vio la mencionada caída de los precios internacionales del crudo con lo cual el COP se devaluó frente al USD, ubicándose por encima de los COP 3,450/USD. Sin embargo, la estabilización del crecimiento en China, y la continuidad en las políticas expansionistas en Japón y Europa, así como la política monetaria acomodativa en los EE.UU. llevaron a que la tendencia se revirtiera, y por momentos se tocaran mínimos cercanos a los COP 2,800/USD.

Durante el 2016, se siguió sintiendo el lastre del bajo crecimiento de las economías desarrolladas, unidas a choques sobre regiones particulares tales como el Brexit. Las economías emergentes no fueron ajenas a la dinámica de crecimiento económico moderado, sintiendo el impacto de la parte más baja del ciclo de *commodities*. En este contexto, el ambiente para los principales socios comerciales de Colombia no fue el más óptimo: mientras el mundo habría crecido 3.08%, Latinoamérica lo habría retrocedido un 0.55%². La buena noticia sería que para el 2017 se espera que las economías de la región avancen 1.60%, con la recuperación del ciclo de materias primas que se vislumbra en adelante. Sin embargo, existen riesgos que pueden afectar negativamente este crecimiento, y provienen en mayor medida de las economías desarrolladas: Brexit, política económica durante la presidencia de Donald Trump, así como elecciones presidenciales en varios países de Europa. Según pronósticos de los analistas consultados por el Banco de la República, Colombia crecería a una tasa del 2.66% durante el 2017, repuntando frente al año anterior, en tanto que la inflación se ubicaría en 4.29%, acercándose al rango meta. A pesar de ello, no se esperaría que haya demasiada prisa por disminuir tasas por parte del Banco ya que la divergencia en políticas con respecto a la Reserva Federal y la incertidumbre planteada por la administración Trump se presentan como riesgos para la economía colombiana. Con este escenario, las expectativas con respecto a tasa de cambio hacia finales del 2017 por parte de los analistas consultados por el Banco de la República se ubican en COP 3,012/USD.



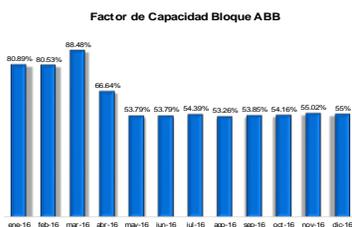
El sistema eléctrico colombiano, presentó un crecimiento en la demanda de energía durante el año 2016 del -0.2% situándose en 66,315 GWh, inferior al crecimiento del año del 2015 el cual se situó en 4.2%. La demanda de energía en el mes de diciembre se estableció en 5,548 GWh, la cual se ubicó por debajo del escenario bajo de la UPME (5,701 GWh), según actualización realizada en octubre de 2016.

² World Economic Outlook, octubre de 2016.

Las reservas hídricas almacenadas en los embalses del SIN a 31 de diciembre de 2016, aumentaron en 56.2 GWh frente a las del mes anterior alcanzando un nivel agregado de los embalses de 73.85% equivalente a 12,585.5 GWh.

A 31 de diciembre de 2016, la Capacidad Efectiva Neta –CEN- ascendió a 16,595 MW, aumentando 0.39% con respecto a la capacidad del año anterior, la cual fue de 16,530 MW, cuyo incremento se debió principalmente a aumentos de capacidad hidráulica. Para diciembre de 2016, la composición de la generación para la atención de la demanda del SIN fue: 79.45% hidráulica (4,405.1 GWh), 13.07% térmica (724.6 GWh) y 7.48% (415 GWh) entre menores, cogeneradores y autogeneradores, que corresponde a una generación total de 5,544.7 GWh.

Gestión de operación y mantenimiento



La Capacidad Disponible Promedio durante 2016, fue de 827.7 MW, 3.8% superior a la del año inmediatamente anterior que fue de 797.37 MW. Abril de 2016, marcó un hito importante en la historia de la Planta TEBSA, debido a que el contrato PPA entre TEBSA y GECELCA, llegó a su término el 20 de abril de 2016. La cuenta de créditos, quedó con un saldo positivo final de +1,052.41 MW. La Generación neta durante 2016, fue de 4,636.35 GWh, inferior en un 16% a la de 2015, que fue de 5,389.35 GWh.

Durante 2016, de acuerdo con lo previsto en el Plan de Mantenimiento, en las Turbinas de Gas se llevaron a cabo 2 Inspecciones Mayores del Tipo 6C, en las GT21 y GT22. También se cumplieron 2 Inspecciones del Tipo A(1) en las GT12 y GT11. Lo mismo que una Inspección Tipo B(2) en la GT13. Durante estas Inspecciones se programaron las pruebas eléctricas para el cumplimiento del nuevo código de medidas.

También se programaron otros trabajos menores de mantenimiento, principalmente lavados OFF Line de los compresores de las turbinas de gas, limpieza de las casas de filtros y lavados de condensadores en las Turbinas de Vapor, cuya finalidad fue la de mantener la alta capacidad de generación de las unidades.

Resultados económicos

De conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada por el Decreto 2420 de 2015, Termobarranquilla ha preparado sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF.

Resultados Financieros

INGRESOS				
CONCEPTO	2016	2015	DIFERENCIA	
	COP MM	COP MM	COP MM	%
Ventas en Bolsa	1.009.629	-	1.009.629	100,00%
Cargo por Confiabilidad	246.677	-	246.677	100,00%
Capacidad Disponible	34.452	102.399	(67.947)	-66,36%
Comercialización de Gas	19.503	-	19.503	100,00%
Energía Generada	8.659	22.373	(13.714)	-61,30%
Ajuste por Capacidad	5.546	14.050	(8.505)	-60,53%
Otros Servicios	5.277	-	5.277	100,00%
Comercialización	370	-	370	100,00%
Contrato Mandato	153	10.185	(10.031)	-98,49%
Cargos por Arranque	(11)	-	(11)	100,00%
TOTAL INGRESOS	1.330.254	149.008	1.181.247	792,74%

A nivel de ingresos la compañía tuvo un salto cualitativo y cuantitativo una vez terminado el contrato PPA con Gecelca, y en la medida en que la fase de operación comercial inició desde abril, abriendo nuevas líneas de negocio para la compañía. En lo corrido del 2016 los ingresos operacionales acumularon COP 1,330,254 millones, creciendo en COP 1.2 billones con respecto al resultado acumulado del año anterior. Mientras en el 2015 la línea que más aportó a los ingresos de TEBSA fue la venta de Capacidad Disponible, en 2016 estos ingresos disminuyeron 66.36% pero se vieron ampliamente compensados con las ventas en bolsa, que registraron más de COP 1 billón en nuevos ingresos. Asimismo, entraron al P&G ingresos por Cargo por Confiabilidad, que aportaron COP 246,677 millones, así como COP 19,503 millones generados por Comercialización de Gas y COP 5,277 millones generados por otros servicios. Es importante destacar que la operación comercial durante tres cuartas partes del año conllevó un aumento de 7.93 veces en los ingresos con respecto a lo generado en 2015.

COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS				
CONCEPTO	2016	2015	DIFERENCIA	
	COP MM	COP MM	COP MM	%
Combustibles	724.311	-	724.311	100,00%
Cargos por uso y conexión al STN	21.194	-	21.194	100,00%
Transferencia Ley 99/93	19.409	14.823	4.587	30,95%
Costo de personal	17.788	15.909	1.878	11,81%
Operación y Mantenimiento	12.700	6.898	5.802	84,11%
Seguros	10.750	8.093	2.657	32,83%
Consumo de repuestos	6.804	3.867	2.936	75,92%
FAZNI	5.241	-	5.241	100,00%
Honorarios	3.101	7.179	(4.078)	-56,80%
Otros servicios recibidos	2.363	13.169	(10.806)	-82,05%
Aseo, vigilancia y cafetería	2.302	1.036	1.266	122,14%
Compras de energía	1.332	-	1.332	100,00%
Otros costos	919	1.059	(140)	-13,22%
Depreciación	91.972	78.855	13.117	16,63%
Amortización	27.036	6.791	20.244	298,09%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	947.222	157.681	789.542	500,72%

Era de esperarse que en esta nueva fase en la cual entró TERMOBARRANQUILLA en 2016, los costos mostraran un incremento asociado a la operación comercial. Los cargos por consumo y transporte de combustibles, así como los cargos por conexión de la red del Sistema de Transmisión Nacional fueron los factores más relevantes para determinar el aumento en COP 789,542 millones que presentaron los costos y gastos operacionales con respecto al año anterior. No obstante, se debe recalcar que los gastos de funcionamiento no tuvieron un incremento significativo, y a la vez que se presentó un aumento en costos de operación y mantenimiento, así como consumo de repuestos debido al cronograma de paradas programadas.

Como resultado de la notable mejora en los ingresos generados por la operación y ante una variación en los costos y gastos menor que la observada en los ingresos, el EBITDA del 2016 se consolidó en COP 328,837 millones, comparado con los COP 43,162 millones del 2015, y un 23% por encima del presupuesto que se había trazado la compañía. También es positivo destacar el hecho de que la compañía generó una utilidad neta positiva, ascendiendo a COP 101,922 millones, que contrasta con la pérdida neta generada en 2015, que ascendió a -COP 18,879 millones. Sin embargo, esta cifra cae un 6.30% por debajo de la meta establecida en el presupuesto. Las dos principales causales de esto son: un efecto adverso de la diferencia en cambio por COP 9,048 millones, y una diferencia de COP 67,332 millones en la provisión del impuesto a la renta corriente con respecto al presupuesto.

ACTIVOS				
CUENTA	2016	2015	DIFERENCIA	
	COP MM	COP MM	COP MM	%
Efectivo y equivalentes de efectivo	123.268	18.784	104.485	556,25%
Inversiones	90.110	-	90.110	100,00%
Cuentas por cobrar	196.526	46.648	149.878	321,30%
Inventarios	41.922	42.417	(494)	-1,17%
Activos por impuestos corrientes	23.219	6.179	17.040	275,76%
Otros activos no financieros	8.466	6.897	1.569	22,75%
ACTIVOS CORRIENTES	483.513	120.925	362.588	299,85%
Propiedad, Planta y Equipos	1.759.429	1.910.680	(151.251)	-7,92%
Cuentas por cobrar comerciales	16.200	14.970	1.230	8,22%
Otros activos intangibles	83	128	(45)	-34,88%
Inversión en asociadas	365	5	360	7437,08%
Activos por impuestos no corrientes	15.234	15.234	-	0,00%
Activos por impuestos diferidos	109.337	184.547	(75.210)	-40,75%
ACTIVOS LARGO PLAZO	1.900.649	2.125.564	663.107	-10,58%
TOTAL ACTIVOS	2.384.161	2.246.488	137.673	6,13%

Los activos de TEBSA se mantuvieron relativamente estables con respecto al año anterior, cerrando el 2016 en COP 2,384,161 millones, con una variación de COP 137,673 millones, lo que equivale a un 6.13%. La principal variación se observó en las Cuentas por Cobrar, que mostraron una variación interanual de 321.30%, y que sucede como resultado natural del inicio de la etapa de operación comercial, al aumentarse el monto de los ingresos y el periodo de pago establecido en la regulación para el mercado de energía mayorista.

PASIVOS				
CUENTA	2016	2015	DIFERENCIA	
	COP MM	COP MM	COP MM	%
Préstamos	45.101	5.372	39.729	739,53%
Obligaciones por arrendamiento financiero	105.788	-	105.788	100,00%
Cuentas por pagar	302.590	10.452	292.138	2795,09%
Pasivos por impuestos corrientes	5.032	2.956	2.076	70,25%
Provisiones por beneficios a empleados	2.284	1.991	293	14,71%
Otros pasivos no financieros	2.036	6.173	(4.137)	-67,02%
PASIVOS CORRIENTES	462.831	26.944	330.099	1617,77%
Préstamos	32.840	73.800	(40.960)	-55,50%
Obligaciones por arrendamiento financiero	170.768	273.962	(103.194)	-37,67%
Cuentas por pagar	184.446	358.658	(174.213)	-48,57%
Planes de beneficios por retiro	52.940	43.403	9.537	21,97%
Pasivo por impuestos diferidos	477.951	528.619	(50.668)	-9,58%
PASIVOS LARGO PLAZO	918.944	1.278.442	406.488	-28,12%
TOTAL PASIVOS	1.381.775	1.305.386	76.389	5,85%

En el 2016 los pasivos tampoco registraron una variación significativa con respecto a lo observado en 2015. Estos sumaron COP 1,381,775 millones, con lo cual tuvieron una variación positiva de COP 76,390 millones respecto al año anterior. Esta posición de deuda resulta holgada para la compañía dado que solo acumula deuda de largo plazo equivalente a 2.05 veces el EBITDA generado en 2016. La deuda financiera de la compañía cerró el año en COP 442,877 millones, siendo COP 287,216 millones deuda no corriente. Al concluir el 2016, TEBSA tenía una deuda de COP 77,941 millones con el Banco de Bogotá, y de COP 364,936 millones correspondientes a deuda subordinada. De esta última, COP 180,490 millones eran atribuibles a intereses sobre la deuda. En concordancia con el inicio de la operación comercial, y en consonancia con el aumento en las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar tuvieron un aumento de COP 111,649 millones con respecto al año anterior.

PATRIMONIO				
CUENTA	2016	2015	DIFERENCIA	
	COP MM	COP MM	COP MM	%
Capital emitido	145.515	145.515	-	0,00%
Reservas	66.569	66.569	-	
Efecto por convergencia	806.830	806.830	-	0,00%
Resultados acumulados	(438.028)	(419.149)	(18.879)	4,50%
Resultado del ejercicio	101.922	(18.879)	120.801	N/A
Otros Resultados Integrales	319.577	360.216	(40.638)	-11,28%
TOTAL PATRIMONIO	1.002.386	941.103	61.284	6,51%

Por último, es importante mencionar que los resultados operativos y netos de la compañía para el ejercicio 2016 han derivado en una mejora en la posición patrimonial de la TEBSA. Al cierre del año, el patrimonio de la compañía tuvo una variación positiva del 6.51% frente al balance del 2015,

cerrando el año en COP 1.00 billón. Fueron los resultados del ejercicio el factor que mayor implicación ha tenido en explicar este resultado: pasando de una pérdida de -COP 18,879 millones en 2015 a una ganancia de COP 101,922 millones el año pasado, se demuestra que la nueva fase de representación comercial directa de sus activos, la compañía está llamada a transformar la posición de patrimonio.

Responsabilidad Social Empresarial

TEBSA continuó ofreciendo a las comunidades circunvecinas un Plan de Gestión Social orientado hacia la promoción y apoyo de su desarrollo económico, social y cultural, con miras a generar un impacto positivo en la zona de influencia. Las comunidades objeto del Plan de Gestión Social de TEBSA, son principalmente, los barrios de Las Margaritas, Salamanca, Los Mangos y Costa Hermosa, pertenecientes al Municipio de Soledad, Atlántico.

El desarrollo del Plan de Gestión Social se realiza a través de la alianza establecida desde hace 15 años con ACTUAR Famiempresas del Atlántico, alianza que ha garantizado la administración eficiente de los recursos de TEBSA, logrando un mayor número de beneficiarios y un impacto positivo en la zona de influencia. Desde el año 2002 se han invertido más de \$3.900 millones en el Plan de Gestión Social ejecutado por la Empresa, en adición a las contribuciones, tasas e impuestos ambientales pagados a autoridades ambientales y locales. El programa desarrollado durante el año 2016 representó una inversión de \$339 millones aproximadamente, distribuidos en los siguientes ejes de intervención, que abarcan los programas requeridos por la licencia ambiental y aquellos desarrollados por responsabilidad social empresarial:

EJE DE INTERVENCIÓN	BENEFICIARIOS
Divulgación y promoción.	20 mesas de trabajo con líderes comunitarios e instituciones educativas.
Programa apoyo a la microempresa.	Microcrédito: 31 microempresas benefician a 102 personas y promueven 41 empleos. Nuevas microempresas: 6. Benefician a 25 personas y promueven 8 nuevos empleos. Programa de fortalecimiento empresarial con 10 microempresarios
Programa de medio ambiente.	1,565
Formación en la comunidad.	605
Brigadas, charlas campañas de salud.	1,891
Bienestar y recreación.	*2600
Convivencia ciudadana.	1,548
Fomento de la Cultura.	1,496
Dotación a escuelas.	*1,481
Nutrición Infantil.	70 a través de Fundación Pan y panela
Donaciones.	25 donaciones solicitadas.
* Número estimado por población estudiantil y asistentes a eventos de convocatoria masiva	

En cada uno de los ejes de intervención se alcanzaron y/o sobrepasaron las metas propuestas para el año 2016.

Derechos de autor y propiedad intelectual

En cumplimiento de la Ley 603 de 2000 y la Ley 222 de 1995, certificamos que la empresa cumple con las disposiciones de propiedad intelectual, derechos de autor y contamos con todos los permisos y licencias requeridas para operar.

Operaciones celebradas con los socios y administradores y partes relacionadas.

A continuación, presentamos el resumen de las operaciones celebradas con socios durante el 2016 y manifestamos que no se presentaron operación entre la Compañía y ninguno de sus administradores.

2016	COP\$(000)	Accionistas	Representante Legal y Administradores	Empresas Relacionadas
<u>Cuentas por Cobrar</u>				
Los Amigos Leasing CO		\$ -	\$ -	\$ 62.497.180
Termocandelaria S.C.A. E.S.P.		-	-	3.911.590
Gecelca S.A. E.S.P. (1)		<u>35.888.256</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total cuenta por cobrar		<u>\$ 35.888.256</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 66.408.770</u>
<u>Cuentas por Pagar</u>				
GPUI Colombia S.A.S.		\$ 11.279.068	\$ -	\$ -
Termocandelaria Power Ltd.		4.178.153	-	-
Los Amigos Leasing CO		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>276.555.487</u>
Total cuenta por pagar		<u>\$ 16.609.736</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 276.555.487</u>

(1) Las cuentas por cobrar corresponden a:

La porción del pasivo para pensión de jubilación de \$14.185.265, contribución a la Superservicios por \$667.850 la inversión forzosa por \$1.347.160, energía a bajo el contrato PPA \$19.318.815 y \$369.166 de energía en respaldo.

2016	COP\$(000)	Accionistas	Representante Legal y Administradores	Empresas Relacionadas
Ingresos				
Comercialización de gas		\$ -	\$ -	\$ 8.740.788
Energía de respaldo		-	-	318.422
Cargo por capacidad		34.451.919	-	-
Energía entregada		8.659.438	-	-
Ajuste por variaciones en impuestos		5.545.802	-	-
Adicional contrato de mandato		153.484	-	-
Total Ingresos		<u>\$ 48.810.643</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 9.059.210</u>
Egresos				
Gasto intereses deuda		\$ 23.150.330	\$ -	\$ 15.741.633
Otros servicios recibidos		-	-	-
Honorarios de operación		2.944.821	-	-
Total Egresos		<u>\$ 26.095.151</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 15.741.633</u>
Ingresos				

Inversiones en Asociadas:

El siguiente es el detalle del valor en libros de las inversiones:

2016

Inversiones en asociadas \$ 364.720

El detalle de la asociada de la Compañía al cierre del periodo sobre el que se informa es el siguiente

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto
Calamari LNG SA ESP	Producción de gas; distribución de combustibles gaseosos por tuberías.	Colombia	48.39%

La información financiera resumida con respecto a la asociada de la Compañía se presenta a continuación:

Total activos	\$ 364.720
Total pasivos	<u>-</u>

Activos netos \$ 364.720

Participación en los activos neto de la asociada

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre comprendían:

2016 COP\$ (000)

Ventas de energía en bolsa	\$ 1.006.941.108
Ingreso Regulado - Res. CREG 062 de 2013 (1)	3.045.978
Cargo por confiabilidad - VD	246.676.802
Cargo por confiabilidad - VR	(155.018.578)
Comercialización de gas	19.503.280
Remuneración subestación	5.276.630
Cargo por capacidad (2)	34.451.919
Energía entregada (2)	8.659.438
Ajuste por variaciones en impuestos	5.545.802
Adicional contrato de mandato (2)	<u>153.484</u>
Total	<u>\$ 1.175.235.863</u>

(1) Corresponde al ingreso regulado a un Grupo de Generadores Térmicos que utilicen el Gas Natural Importado para cubrir generaciones de seguridad.

(2) Corresponde a los acuerdos de compra de energía suscritos con GECELCA y finalizado el 20 de abril de 2016.

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR COP\$(000)

El detalle de préstamos y cuentas por cobrar era el siguiente:

Cuentas por cobrar comerciales por generación y venta de gas (1)	\$ 185.803.153
Cuentas por cobrar a accionistas (2)	16.200.275
Cuenta por cobrar a empleados (3)	2.379.465
Otras cuentas por cobrar (4)	<u>8.343.231</u>
Total préstamos y cuentas por cobrar	<u>\$ 212.726.124</u>

Menos porción corriente:

Cuentas por cobrar comerciales por Generación	\$ 185.803.153
Cuenta por cobrar a empleados	2.379.465
Otras cuentas por cobrar	<u>8.343.231</u>

Total porción corriente	<u>196.525.848</u>
Total porción no corriente	<u>\$ 16.200.275</u>

(1) El saldo de esta cuenta está conformado como sigue:

Ventas de energía	2016
Bolsa de energía (a)	\$ 159.323.020
Contrato PPA (b)	19.318.815
Clientes no regulados (c)	612.035
Ventas de gas	
Clientes no regulados	\$ 5.201.420
Subestaciones	
Contrato mandato	<u>\$ 1.347.863</u>
Total porción no corriente	<u>\$ 185.803.153</u>

- (a) Corresponde a las cuentas por cobrar reportadas por la Compañía de Expertos en Mercados S.A. E.S.P. al 31 de diciembre de 2016. Incluye la deuda de por \$25.139.661 por ventas en bolsa a Electricaribe en intervención.
- (b) Las cuentas por cobrar corresponden a la venta de energía a GECELCA bajo el contrato PPA y por facturación estimada de energía, recursos depositados en el Banco de Bogotá en calidad de fiducia mercantil irrevocable de garantía sobre derechos, según contrato suscrito el 16 de octubre de 1995 y modificado a través de Otro sí No. 1 del 24 de abril de 2008.
- (c) Corresponde a las cuentas por cobrar por la venta de energía de respaldo.
- (2) Corresponde a las cuentas por cobrar A GECELCA por la porción del pasivo para pensión de jubilación de \$14.185.265 (2015: \$12.954.788), contribución a la Superservicios por \$667.850 (2015: \$667.850) e inversión forzosa por \$1.347.160 (2015: \$1.347.160).
- (3) Incluye los préstamos de vivienda a empleados por \$2.379.465
- (4) Corresponde a los anticipos para compras \$5.717.613 y anticipos sobre contratos \$2.625.618

CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR COP\$(000)

El saldo de cuentas por pagar comprendía:

	2016
Cuentas por pagar a proveedores (1)	\$ 51.618.994
Cuentas por pagar a proveedores del exterior	1.046.481
Cuentas por pagar a acreedores (2)	69.434.399
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>364.935.532</u>
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>\$ 487.035.405</u>
Parte corriente:	
Cuentas por pagar a proveedores	\$ 51.618.994
Cuentas por pagar a proveedores del exterior	1.046.481

Cuentas por pagar a acreedores	69.434.399
Banco BBVA (antes Gecelca S.A. E.S.P) (3)	173.008.984
GPUI Colombia S.A.S.	4.917.563
Gilda Massi	572.566
Termocandelaria Power Ltd. (4)	<u>1.990.901</u>
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corriente	<u>\$ 302.589.888</u>

Parte no corriente:

Gilda Massi	\$ 579.949
Banco BBVA (antes Gecelca S.A. E.S.P) (3)	175.316.812
GPUI Colombia S.A.S.	6.361.505
Termocandelaria Power Ltd. (4)	<u>2.187.252</u>
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corriente	<u>\$ 184.445.518</u>

(1) El saldo de esta cuenta está conformado principalmente como se detallan a continuación:

Tercero	Concepto	2016
VP Ingeniería	Compras de gas	20.977.632
Gecelca	Compras de gas	10.276.197
GE global parts & products	Adquisición de bienes y servicios	8.933.348
Geoproduction Oil and Gas	Compras de gas	1.557.147
General Electric Switzerland	Adquisición de bienes y servicios	1.391.378
Pacific Stratus Energy	Compras de gas	1.303.186
ABB	Adquisición de bienes y servicios	1.107.431
Otros	Adquisición de bienes y servicios	<u>6.072.675</u>
Total		<u>51.618.994</u>

(2) El saldo de esta cuenta está conformado principalmente como se detallan a continuación:

Tercero	Concepto	2016
Gases del Caribe	Compras de gas	28.180.790
Promigas	Compras de gas	13.160.489
Geoproduction Oil and Gas	Compras de gas	12.023.869
VP Ingeniería	Compras de gas	7.254.236
Pacific Stratus Energy	Compras de gas	3.029.429
Sociedad Portuaria el Cayao	Compras de gas	2.409.424
Gecelca	Compras de gas	1.971.162
Otros	Adquisición de bienes y servicios	<u>1.404.999</u>
Total		<u>69.434.399</u>

(3) El 1 de diciembre de 2016 Gecelca S.A. E.S.P realizó la venta de la deuda al subordinada proveniente del contrato de compra de activos (APA), mediante el cual Gecelca S.A. le cedió todos los derechos al Banco BBVA sobre la deuda al subordinada por valor de US\$56.713.648 (2015: US\$56.713.648) más intereses de US\$55.920.958 (2015: US\$48.735.532) y el saldo por pagar por concepto de Restitution Payment por valor de US\$1.711.462 (2015: \$1.711.462), más intereses de US\$1.735.058 (2015: US\$1.518.222). La tasa de interés anual pactada para ambas obligaciones es de 13.5% E.A. El pago de esta obligación está supeditado a la disponibilidad de fondos y al cumplimiento de ciertos requisitos establecidos en los documentos de crédito con el Banco de Bogotá.

(4) En noviembre 30 de 2012 se realizó una fusión por absorción entre Golden Gate Energy Investments y Termocandelaria Power Ltd. siendo la entidad resultante esta última.

OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO FINANCIEROS COP\$(000)

Un detalle del saldo de la obligación por arrendamiento financiero al 31 de diciembre es el siguiente:

Entidad	Vencimiento	Tasa		
Los Amigos Leasing Company. Ltd.	Diciembre de 2028	8.004%	\$ 276.555.487	\$ 273.961.971
Menos: porción corriente			<u>105.787.642</u>	<u>- .</u>
Total a largo plazo			<u>170.767.844</u>	<u>273.961.971</u>

El pago del basic rent está sujeto a disponibilidad de caja de TEBSA, por lo que para el año 2016 se estima realizar pagos por este concepto.