

CELSIA
RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE DE 2019
TELECONFERENCIA

Ricardo Sierra, CEO Celsia

Muchas gracias Elsa. Buenos días a todos, muchas gracias por acompañarnos en la mañana de hoy y por compartir con nosotros esta teleconferencia de resultados de la compañía para el primer trimestre de 2019. Hoy estamos cargados con buena energía para contarles sobre los frutos de todo el proceso de transformación que estamos viviendo y que nos convierte en un jugador relevante del sector eléctrico nacional.

Estos resultados son posibles gracias al talento y pasión de nuestra gente, que son el motor que le da tracción y velocidad a los negocios por convencimiento. Gracias a la transformación cultural que hemos emprendido hemos podido llegar a nuevos territorios, crecer y fortalecer los negocios. Nuestros clientes reconocen esa cultura Celsia que nos diferencia del mercado.

En el primer trimestre llevamos a cabo la Asamblea de Accionistas, en la que contamos con la participación de 409 accionistas que representaron el 84,8% de las acciones y que estuvo marcada por importantes decisiones: La aprobación de un aumento del 8,2% en el dividendo, que genera una rentabilidad del 4,2% sobre el precio de la acción; la elección de la Junta Directiva y de un nuevo Revisor Fiscal, además de una reforma estatutaria, que incluye el cambio de denominación social para dejar de ser ESP (Empresa de Servicios Públicos) y otras modificaciones que nos permiten seguir creciendo en el mundo de la energía.

A todos los accionistas que estuvieron presentes en la Asamblea, a quienes se conectaron por internet y a todos esos inversionistas que están pendientes de nuestros

resultados, que son testigos de nuestro proceso de transformación, mil gracias por su acompañamiento y apoyo a través de todos estos años.

Al cierre de marzo Celsia compró un 1,87% de las acciones ordinarias de Epsa, aumentando su participación a 63,2%. Continuamos consolidando a Epsa como la plataforma de inversión para las operaciones en Colombia, lo cual mejora las capacidades organizacionales y optimiza la gestión de nuestro portafolio energético.

En Epsa anunciamos la compra de los activos de distribución y el negocio de comercialización de energía eléctrica en el Tolima, es decir, que al igual que en los 39 municipios del Valle del Cauca seremos los operadores de red en los 47 municipios del Tolima, incluyendo a su capital, Ibagué. Así alcanzamos más de 1.115.000 clientes atendidos con el servicio de energía.

En las últimas semanas hemos avanzado en todas las tareas previas para poder recibir esta nueva operación e integrar a los compañeros de Tolima; nuestros equipos estarán trabajando de la mano con los equipos de Tolima para construir esa cultura operacional que nos diferencie ante los clientes, y estamos en proceso de cumplir las condiciones precedentes para entrar a este mercado. De esta forma, esperamos estar operando los activos de Tolima a partir de junio. Con la experiencia y excelencia operacional del equipo de Epsa sumado a la entrada en vigencia del nuevo período tarifario de distribución, conforme a la Resolución 015 de 2018 de la CREG, estimamos obtener de estos activos un ebitda anual de \$198.000 millones.

Con el objetivo de tener los recursos necesarios para la adquisición de los activos en el Tolima, habíamos anunciado una emisión de bonos ordinarios por parte de Epsa en el mercado local por un monto de \$1,1 billones. La colocación tuvo unos resultados exitosos pues obtuvimos una demanda superior a \$2,0 billones, con lo cual fueron adjudicados finalmente \$1,1 billones. Más del 70% de los recursos será destinados a la compra de Tolima, mientras que el porcentaje restante será destinado a fortalecer la posición de

liquidez, refinanciando algunas deudas y sustituyendo pasivos financieros. Adicionalmente, esta semana se suscribió el contrato de crédito sindicado por valor de USD 190 millones con lo cual tenemos todos los recursos disponibles para la adquisición de los activos de Tolima.

En nuestro negocio de transmisión y distribución le cumplimos a la costa Caribe y al Gobierno Nacional los compromisos adquiridos en el marco del Plan5Caribe. Con la puesta en operación en marzo de este año del séptimo proyecto en Barranquilla, cerramos en el plazo acordado y con las inversiones presupuestadas el reto que asumimos con esta región del país en 2015.

En términos de beneficios la región hoy suma 1.040 MVA más de capacidad de transformación y un sistema mejor enmallado, lo que se traduce en una mayor facilidad para atender la creciente demanda de energía fruto de su desarrollo económico y poblacional, un sistema eléctrico con mayor confiabilidad y mejor calidad del servicio. En el primer trimestre de 2019 las inversiones en Plan5Caribe ascendieron a \$18.000 millones. Es importante destacar que los proyectos en operación tendrán ingresos anuales aproximados por \$80.000 millones.

El siguiente paso será la construcción del proyecto que incluye la nueva subestación Toluviejo a 220 kilovoltios en el departamento de Sucre y 160 km de líneas de transmisión Chinú–Toluviejo y Toluviejo–Bolívar. Este proyecto que estará en operación en el segundo semestre de 2022 requiere inversiones por aproximadamente USD 70 millones.

El negocio de transmisión es muy atractivo para nosotros, hemos consolidado un gran equipo que ha logrado una alta eficiencia, así que continuaremos con la búsqueda de oportunidades similares y continuar creciendo en este negocio.

En generación tenemos un avance al 49% en el proyecto San Andrés y durante el año el capex asciende a \$14.000 millones. Nos encontramos finalizando la construcción de las

vías de acceso e iniciamos el montaje de la tubería de carga. Continúan los trabajos en el túnel de conducción, así como en los concretos de las obras de captación y casa de máquinas. La PCH continúa con una entrada prevista en operación para el próximo año.

La compañía continúa con su apuesta en Centroamérica con proyectos de generación de energía renovable no convencional. En Honduras los planes avanzan con la construcción de la primera granja solar que tendremos en ese país y que suplirá el 18% de la demanda eléctrica de la operación que allí tiene Cementos Argos. Durante los primeros meses del año realizamos la adecuación del terreno de 15 hectáreas para la instalación de los más de 35.000 paneles y así abastecer la demanda de la cementera con miras a entrar en operación a finales de 2019.

Antes de dar un contexto general de la industria quisiera contarles que al cierre del primer trimestre alcanzamos cerca de 630.000 mil clientes, creciendo por encima de nuestras estimaciones. Continuamos fortaleciendo la propuesta de experiencia de nuestros clientes tanto en el mercado de energía convencional como en los nuevos negocios.

Las expectativas de crecimiento en nuestro negocio son muy positivas y por esto realizamos inversiones por \$85.000 millones, excluyendo Plan5Caribe y la PCH San Andrés. En Colombia se ejecutaron inversiones por \$82 mil millones y en Centroamérica por USD 1,1 millones. Por negocio: \$54 mil millones fueron en transmisión y distribución, \$23 mil millones en el negocio de generación y el monto restante fueron las inversiones en innovación, soporte y continuidad del negocio.

Ahora pasemos a un contexto general de la industria. En Colombia la demanda de energía acumulada del SIN durante el trimestre presentó un incremento de 4,3% respecto al mismo período de 2018. El mercado regulado creció a un ritmo de 4,3%, mientras que el mercado no regulado lo hizo al 4,1%. La demanda de energía en Epsa creció a un ritmo de 8,7% en el trimestre.

Los aportes hídricos del Sistema Interconectado Nacional presentaron un comportamiento del 80% de la media histórica, inferior al 96% registrado en el mismo período del año anterior. El nivel agregado de los embalses del SIN se ubicó en el 43% de su volumen útil al finalizar marzo. En EPSA los aportes hídricos estuvieron al 79% de la media histórica durante el trimestre y el nivel de los embalses se ubicó en el 42%.

En el último trimestre del año pasado se declaró un período de sequía de El Niño; sin embargo, éste ha tenido un comportamiento irregular por la falta de acoplamiento entre los fenómenos que ocurren en la atmósfera y el océano. El fenómeno del Niño débil ha disminuido los caudales hidrológicos, pero no ha tenido el impacto observado en años anteriores ante la presencia del mismo fenómeno.

Para el segundo trimestre de 2019 se espera que los centros climáticos continúen con la declaratoria de un Niño débil y para el último semestre los análisis de expertos (principalmente australianos) indican que hay condiciones que pueden favorecer la continuación de un fenómeno de El Niño.

El precio de la energía mostró un comportamiento ascendente en el primer trimestre del año registrando un promedio en bolsa de 284 \$/kWh, 95% por encima del observado en 2018 cuando se ubicó en 146 \$/kWh. El precio de los contratos en mercado regulado reportando por el sistema alcanzó un promedio de 201 \$/kWh subiendo un 7%.

En Panamá la generación total del sistema alcanzó 2.717 GWh-año, creciendo 4%. Distinto a Colombia, la incidencia del fenómeno de El Niño ha sido mucho mayor en los aportes hidrológicos, reduciendo de manera considerable la generación de Bayano y Fortuna y obligando a un mayor uso de las plantas térmicas, lo cual causó que el costo marginal promedio de la energía fue de 104 USD/MWh en el trimestre, un 47% superior al del mismo trimestre de 2018. El verano ha sido tan intenso que durante varios días del trimestre se batió el record de demanda pico que tenía el país. Igualmente, el Canal de Panamá ha tenido que limitar la circulación de barcos debido al bajo nivel de los lagos.

A continuación, Esteban nos contará sobre los resultados operacionales y financieros para los cuales encontrarán mayor detalle en los reportes publicados en el sitio web de inversionistas. Adelante Esteban.

Esteban Piedrahíta, CFO Celsia

Muchas gracias Ricardo. En el primer trimestre los ingresos consolidados alcanzaron \$861 mil millones, con un aumento de 2% frente al registro del año anterior. Se destacan los \$705 mil millones de la operación en Colombia que crecieron 7%, por su parte, los ingresos de Centroamérica sumaron USD 50 millones con una disminución de 23%, menor de lo que esperábamos. Los ingresos de Colombia representan el 82% del total consolidado mientras que Centroamérica representa el 18%.

En Centroamérica se registra una reducción importante en los resultados dada la terminación del contrato de venta de potencia y energía que tenía BLM hasta diciembre del año pasado. Durante 2019 esperamos que nuevas licitaciones de potencia y energía se lleven a cabo lo que nos permitiría asegurar ingresos para los próximos años. Mientras tanto, la planta continuará activa en el mercado spot, tanto de energía como de potencia, lo cual considerando las condiciones de precio actualmente presentes nos permite obtener un margen comercial interesante y balancear el portafolio hidráulico. Pese a la reducción en los resultados frente a 2018, el comportamiento de las operaciones superó las expectativas que teníamos gracias al margen de contribución de USD 3,8 millones que obtuvo Bahía Las Minas.

En términos de energía en Centroamérica se produjeron 255 GWh frente a los 319 GWh de 2018, lo que significa una disminución del 20%. Bahía Las Minas representó el 37% de esta generación mientras que los activos hidráulicos representaron el 20%.

Por su parte, la generación de energía en Colombia sumó \$342 mil millones creciendo un 5%. La generación en el trimestre fue de 1.117 GWh con una disminución del 22%. La hidráulica disminuyó 19,2% frente al año anterior debido por una parte al inicio del año en condición de verano con anomalías positivas en el Pacífico y por otra, al efecto base de comparación versus el primer trimestre de 2018 cuando teníamos unas condiciones de formación del fenómeno de la Niña.

Por su parte, la generación térmica disminuyó 30% frente al registro del año anterior llegando a 273 GWh. La variación se debe a que el año pasado se presentaron fallas en el sistema que impactaron la zona Caribe y obligaron a un nivel elevado de generación de seguridad que abasteció Zona Franca Celsia.

La cantidad de energía vendida en bolsa en el trimestre registró 628 GWh con una disminución de 25% respecto al año anterior, que fue compensada por un aumento en los precios, registrando así un ingreso por \$212 mil millones que aumentó 8% frente al mismo trimestre de 2018. El cargo por confiabilidad alcanzó \$97 mil millones y aumentó 11% por la mayor TRM.

En cuanto al negocio de T&D, los ingresos de uso y conexión de redes sumaron \$77 mil con un crecimiento del 20%, comportamiento positivo por el ingreso de los activos del Plan5Caribe, la mayor demanda en el SDL y mejores ingresos en el STR por el aumento del IPP.

Los ingresos del negocio de comercialización minorista sumaron \$263 mil millones con un crecimiento del 14% resultado del crecimiento de la demanda y el aumento de precios tanto en el mercado regulado como en el mercado no regulado. En el primer trimestre del año agregamos más de 6.600 clientes del mercado regulado gracias a la entrega de cerca de 6.000 viviendas en el Valle del Cauca y 16 nuevos clientes del mercado no regulado gracias a la implementación de estrategias comerciales. El buen desempeño del mercado no regulado obedece a la búsqueda de nuevos clientes en otras geografías del país.

En este punto quisiera destacar que el comercializador minorista entregó 588 GWh de energía en el trimestre lo que representa un aumento de 9%. En el mercado no regulado y gracias a la gestión comercial de nuestros equipos, logramos aumentar la venta de energía casi un 5% mientras que el promedio del mercado fue de 4,1%. En los próximos trimestres esperamos que dicha tendencia se mantenga. El mercado regulado en EPSA, por su parte, aumentó su demanda en 11% comparado a lo observado en el primer trimestre de 2018, lo cual fue superior al 4,3% del promedio del mercado.

La comercialización de gas y transporte sumó \$10 mil millones mostrando una disminución de 60% debido a menores volúmenes comercializados por la disminución de las restricciones ocurridas en la Región Caribe.

Los otros ingresos operacionales sumaron \$14 mil millones con un incremento de 21% respecto al mismo trimestre de 2018 debido al aporte de los nuevos productos y servicios.

El costo de ventas consolidado registró \$623 mil millones, creciendo 5%. El costo fijo registró COP 200.000 millones con un incremento de 8%, explicado principalmente por el mantenimiento en edificios y sistemas de información, mientras que el costo variable registró COP 423.000 millones subiendo un 4%. Tanto en Colombia como Panamá el mayor precio en las compras de energía en bolsa es lo que explica el incremento en el costo de ventas.

En cuanto a los gastos de administración consolidados, éstos registraron \$58 mil millones, 4% superiores al primer trimestre de 2018.

Producto de nuestra operación el ebitda sumó \$276.000 millones, el segundo mayor ebitda registrado para un primer trimestre. Frente al primer trimestre de 2018 la cifra es inferior en 5%, período en el cual se presentaron oportunidades de mercado por los mayores aportes hídricos, por la formación de Niña y con una mayor cantidad de

contratos vigentes en Panamá. Colombia contribuyó con un ebitda de \$238.000 millones, el mayor ebitda para un primer trimestre, con un crecimiento del 13% y representando el 86% del ebitda consolidado. Nuestro negocio en Centroamérica contribuyó con USD 12 millones y representando el 14% del ebitda consolidado.

La deuda neta de la organización al cierre del cuarto trimestre ascendió a \$3,5 billones, con un indicador deuda neta/ebitda de 2,9 veces, cifra superior al compararse con lo observado hace 12 meses cuando teníamos una deuda neta de \$3,0 billones y un indicador deuda neta/ebitda de 2,4 veces. El incremento en la deuda se debe a la mayor ejecución de proyectos asociados al crecimiento. En 2018 se emitieron dos tramos de bonos verdes con el objetivo de financiar las granjas solares y se presentaron desembolsos para los proyectos de Plan5Caribe. El gasto financiero fue superior en 3% alcanzando \$80.000 millones.

La provisión del impuesto a las ganancias consolidado registró \$50 mil millones. En Colombia, Zona Franca Celsia que no había pagado impuestos desde 2016 hasta finales de 2018 al poderse descontar pérdidas fiscales que surgieron del evento de Niño en 2015, provisiona un impuesto de renta por \$4.000 millones en el primer trimestre. En el estado financiero proforma de Centroamérica, se registra una provisión de impuesto de renta en PEG y CeCa que suma \$3.000 millones.

La compañía registró una ganancia neta consolidada en el trimestre de \$54.000 millones disminuyendo 32%. Al descontar el interés minoritario, el resultado neto atribuible a propietarios de la controladora fue de \$34.000 millones con una disminución de 33%.

Al cierre del trimestre la compañía cerró con una caja de \$254 mil millones a nivel consolidado por un buen desempeño operacional y financiero. La generación de caja y las distintas alternativas de financiamiento nos permiten avanzar rentablemente en nuestros proyectos de crecimiento.

A continuación, Ricardo nos contará sobre los avances en movilidad eléctrica de la compañía.

Ricardo Sierra, CEO Celsia

Esteban muchas gracias por el análisis de los resultados financieros.

La movilidad eléctrica es una realidad en el mundo y es una apuesta para contribuir con bajar los niveles de contaminación y mejorar la calidad del aire. En Celsia creemos en la movilidad sostenible y estamos convencidos de la necesidad de electrificar el transporte, así que lo que buscamos con la puesta en marcha de las estaciones de carga es hacerle la vida más fácil a quienes usan este tipo de vehículos, incentivar a que otras personas lo usen y generar acciones que protegen el medio ambiente. Recientemente instalamos una nueva estación de recarga ubicada en los estacionamientos de AltaPlaza Mall, en Ciudad de Panamá.

Desde el 2017, Celsia en Colombia ha instalado doce estaciones de recarga para vehículos eléctricos en ciudades como Bogotá, Medellín y el área metropolitana del Valle de Aburrá (Antioquia) y Cali, (Valle del Cauca). En estas estaciones se han realizado más de 3.000 recargas entregando así 14.067 kWh de energía que han servido para recorrer más de 70.000 kilómetros limpios para el país, lo que equivale a darle la vuelta al planeta.

Finalizamos acá nuestro reporte de resultados del primer trimestre, los resultados nos llenan de energía para continuar avanzando en proyectos que nos harán una compañía rentable y con una mayor presencia en Colombia y en Centroamérica seguiremos avanzando con estrategias que optimicen operativa y financieramente todos nuestros activos sumado a los proyectos de crecimiento en renovables. A continuación, los invito a tener un espacio de conversación para ampliar y profundizar sobre la información que sea de su interés.