

Celsia Colombia en el primer trimestre

La compañía presenta los resultados del primer trimestre de 2020 en el cual, los efectos de la coyuntura actual ocasionada por el COVID-19 no se habían registrado. La organización ha continuado trabajando incansablemente durante estos días para garantizar la prestación del servicio de energía a todos sus clientes, ha acompañado las discusiones con el gobierno nacional para garantizar la estabilidad del sistema y el otorgamiento de facilidades de pago; igualmente, estamos acompañando a proveedores y clientes para contribuir a la recuperación de la economía.

Coyuntura: retos y oportunidades asociadas al Covid-19

En marzo la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia global por el Covid-19 y el gobierno nacional decretó la emergencia sanitaria activando el Sistema de Gestión Integral de Riesgos SGIR de la organización para realizar de forma permanente la identificación, análisis y valoración de los riesgos, evaluando los potenciales impactos y estableciendo las medidas preventivas y de contención para no ver afectados los negocios, garantizando la prestación del servicio de energía eléctrica considerado por el estado como esencial en esta contingencia.

Conforme la política de Gestión y Manejo de Crisis, así como del Plan de Continuidad del Negocio de la organización Celsia, se ha establecido la mesa de gestión de crisis y riesgos para darle seguimiento permanente a la contingencia, la cual incluye además del comité directivo, a todas las operaciones y procesos críticos. Los ejes de trabajo establecidos son: i) protección de los colaboradores y mantenimiento del empleo en toda nuestra cadena, ii) apoyo y acompañamiento a los clientes, iii) continuidad y sostenibilidad de las operaciones, y iv) protección de la flexibilidad financiera.

- i) **Protección y mantenimiento del empleo:** se establecieron protocolos para la protección de los colaboradores y sus familias. Todo el equipo administrativo, así como el personal caracterizado como vulnerable está desde el 12 de marzo en trabajo remoto desde casa. Para el equipo operativo se han dispuesto nuevos esquemas de trabajo y rotación de turnos (particularmente en las centrales de generación y el centro de control) los cuales están destinados a maximizar el distanciamiento social y la mayor capacidad de protección epidemiológica. De igual forma, se han dispuesto nuevas medidas para la desinfección de las áreas de trabajo y se ha realizado la dotación de elementos de protección personal y capacitación en su uso. Igualmente, la organización cuenta con acompañamiento permanente a sus colaboradores en temas como bienestar físico, emocional y psicológico y ha implementado un sistema de seguimiento de las condiciones de salud de ellos y sus familias. La totalidad de las modificaciones en los procedimientos operativos han sido socializados con los proveedores de servicios para que sean adoptados por ellos de igual manera.
- ii) **Apoyo y acompañamiento de clientes:** reconectamos todos los clientes que tenían por diversas circunstancias problemas con el servicio, suspendimos las desconexiones mientras dure el aislamiento obligatorio, dispusimos de un plan operativo para atender los circuitos esenciales que atienden hospitales, centros de salud, cárceles, hogares geriátricos, acueductos, entre otros. Igualmente, se procedió al cierre temporal de las oficinas comerciales

y fortalecimos los canales digitales de atención y acompañamiento a los clientes, diseñando esquemas de facilidades de pago e implementando los planes de diferimiento de pagos que se han establecido en conjunto y con el apoyo y liderazgo del gobierno nacional. Las actividades de lectura y reparto de facturas se han realizado manteniendo las directrices del gobierno nacional para estas actividades, dentro de las cuales está mantener el distanciamiento social con los clientes y la asepsia en los equipos empleados.

Frente a las disposiciones establecidas por el Gobierno Nacional relacionadas con la facturación de energía en el mercado regulado de los usuarios de estratos 1 al 4 hemos realizado las siguientes acciones:

- Debido a la implementación voluntaria por parte de la compañía del mecanismo denominado opción tarifaria, en ese mercado la tarifa de energía en Tolima se ha incrementado 1,2% entre enero y marzo.
- En el Valle la tarifa a nuestros usuarios ha tenido un incremento del 6,1% en lo corrido del año debido a los costos de la energía en el mercado mayorista. No obstante, desde marzo no se registran nuevos incrementos en la tarifa.
- El Gobierno ha otorgado temporalmente alivios de pago para las facturas a los clientes regulados de los estratos 1 al 4. Estos alivios son adicionales a los subsidios que reciben los estratos 1, 2 y 3 de 60%, 50% y 15%, respectivamente. Los beneficios adicionales son:
 - Para estratos 1 y 2 el valor no subsidiado del servicio de energía, de las facturas de abril y mayo, hasta el consumo de subsistencia será diferido hasta 36 meses a una tasa del 0%. Si el cliente realiza el pago del total de su factura o saldo oportunamente recibirá un 10% de descuento por única vez en su próxima factura. Estos recursos serán desembolsados a la compañía por Findeter y cuentan con garantía de pago de la Nación.
 - El valor adicional frente al consumo de subsistencia para estos dos estratos también podrá ser diferido al mismo plazo, pero con una tasa de interés preferencial.
 - Para el estrato 3 en el Valle del Cauca, el valor no subsidiado de su factura será diferido a 24 meses con una tasa de interés equivalente a la inflación.
 - Al estrato 4 el valor de su factura de energía será diferido a 24 meses con una tasa de interés equivalente a la inflación.
 - Los recursos correspondientes a los estratos 3 y 4 que serán financiados a la inflación serán desembolsados por Findeter en una estructura de tasa compensada con el concurso del Ministerio de Hacienda.
 - Para clientes de estratos 5, 6, comercios e industrias la compañía ha establecido opciones para definir acuerdos de pago que le brinden apoyo durante la cuarentena

iii) **Continuidad y sostenibilidad de las operaciones:** la organización en todas las regiones que tiene presencia ha continuado operando en todos sus frentes debido a la consideración de que nuestro servicio de suministro de energía eléctrica es de carácter esencial. En conjunto con los diferentes proveedores que conforman nuestra cadena de abastecimiento, hemos dispuesto programas de acompañamiento para garantizar el adecuado suministro de los bienes y servicios necesarios para la prestación del servicio de energía eléctrica, los cuales

incluyen la coordinación con las autoridades locales para el funcionamiento de sus instalaciones, la logística para el transporte de mercancías a nivel nacional, la flexibilización en los procesos de radicación de facturas y términos de pago en particular para las pequeñas y medianas empresas, así como la negociación de condiciones especiales para los proveedores de servicio para que puedan garantizar la protección del empleo.

Como se indicó, los planes de continuidad del negocio se han enfocado en garantizar la salud y el empleo de nuestros colaboradores, el adecuado funcionamiento de la cadena de suministro, la prestación oportuna y con calidad de las actividades de generación, transmisión, distribución y comercialización de energía que realizamos, y la liquidez para atender los compromisos operacionales y financieros. En todos estos frentes podemos reportar que se han venido realizando las tareas definidas sin contratiempos.

- iv) **Protección de la flexibilidad financiera:** las acciones se han concentrado en: i) reducción de las necesidades de caja preservando los compromisos y la calidad del servicio, ii) mantenimiento de la liquidez, iii) disponibilidad de líneas de crédito para la atención de las necesidades de corto plazo que puedan surgir en la coyuntura, y iv) disposición de los recursos económicos para la aplicación de los diferimientos de pago establecidos por el gobierno nacional.

En la reducción de las necesidades de caja, la compañía lidera un plan para reevaluar la ejecución de actividades durante el año que ha representado reducciones en forma consolidada de costos y gastos y está analizando los efectos que la actual coyuntura tiene en la ejecución de los planes de inversión previstos para 2020. En total se ha identificado una reducción en las necesidades de caja en 2020 por cerca de \$276.803 millones.

	Presupuesto	Nuevo Estimado	Ahorros
Costos fijos	446.829	433.662	13.167
Gastos	183.883	161.887	21.996
Capex	1.520.698	1.279.058	241.640
Total	2.151.410	1.874.607	276.803

*Cifras en millones COP

Frente al mantenimiento de la liquidez, adelantamos la tercera emisión y colocación de bonos ordinarios con cargo al programa vigente de la compañía, por un valor de \$200.000 millones de pesos. Los recursos de la emisión se emplearon para pagar, en parte, el 21 de abril el vencimiento de la serie C-10 que tenía la compañía por un valor de \$214.120 millones los cuales fueron emitidos en el 2010. Esta refinanciación ayuda a que la compañía destine los recursos que tenía disponibles para este vencimiento a cubrir las necesidades de capital de trabajo que puedan surgir en el corto plazo por la coyuntura.

La emisión del bono no representa endeudamiento incremental y luego de la emisión la compañía no tiene vencimientos importantes de deuda en lo que resta del 2020 y 2021, más allá de las líneas de crédito de capital de trabajo acostumbradas.

1. Cifras principales

Resultados financieros	Unidades	1T2020	1T2019	Δ	4T19¹	Δ
Ingresos ordinarios	COP mill.	798.184	523.915	52,3%	766.403	4,1%
Ganancia bruta	COP mill.	253.397	190.869	32,8%	282.330	-10,2%
Ebitda	COP mill.	266.115	203.259	30,9%	256.408	3,8%
Margen Ebitda	%	33,3%	38,8%	-14,2%	37,7%	-11,5%
Ganancia neta	COP mill.	77.898	72.964	6,8%	59.964	29,9%
Gan. Neta atrib. a controladora	COP mill.	77.723	72.813	6,7%	59.916	29,7%
Generación						
Hidráulica	GWh	869	840	3,5%	1.032	-15,8%
Solar	GWh	5,8	5,4	7,4%	4,9	19,6%
Comercialización mayorista						
Ventas en contratos	GWh	803	779	3,1%	895	-10,3%
Transacciones en bolsa	GWh	510	329	55,0%	401	27,4%
Distribución y comercialización Valle del Cauca						
Pérdidas de energía	%	8,5%	8,2%	3,7%	8,4%	0,8%
Recaudo	%	94%	100%	-6,0%	103%	-8,8%
SAIDI	Horas	2,5	3,0	-16,7%	2,4	3,3%
SAIFI	Veces	1,6	2,5	-36,0%	1,6	0,3%
Ventas mercado regulado	GWh	328	323	1,5%	314	4,7%
Ventas mercado no regulado	GWh	255	261	-2,3%	290	-12,0%
Ventas de energía fotovoltaica	GWh	6,5	4,0	62,5%	5,2	23,6%
Usuarios	Número	653.245	629.137	3,8%	648.671	0,7%
Distribución y comercialización Tolima						
Pérdidas de energía	%	11,9%	-	-	11,7%	1,9%
Recaudo	%	95%	-	-	100,1%	-5,1%
SAIDI	Horas	16,0	-	-	21,3	-25,1%
SAIFI	Veces	8,2	-	-	11,8	-31,0%
Ventas mercado regulado	GWh	227	-	-	213	6,6%
Ventas mercado no regulado	GWh	53	-	-	57	-6,3%
Ventas de energía fotovoltaica	GWh	0	-	-	0	NA
Usuarios	Número	516.909	-	-	514.915	0,4%

2. Informe del mercado eléctrico (Sistema Interconectado Nacional, SIN)

Durante el primer trimestre del año se mantuvo una hidrología justo por debajo del promedio con una disminución constante del embalse agregado, consecuente con la finalización de la etapa del verano y la transición a la de invierno, que se reflejó en el aumento en los precios de bolsa. Al final de febrero se alcanzó un precio de bolsa horario de 653 COP/kWh, mientras en las últimas

¹ Cifras ajustadas por transacciones no recurrentes del cuarto trimestre de 2019: i) provisión de ingresos por \$17.425 millones en el negocio de distribución del Valle y \$30.359 millones en el negocio de distribución de Tolima por lo retroactivo de la Resolución para la aplicación de los cargos por uso de acuerdo con la Res. 015 de 2018 y, ii) Utilidad neta por \$262.771 millones que generó la venta de Caoba Inversiones.

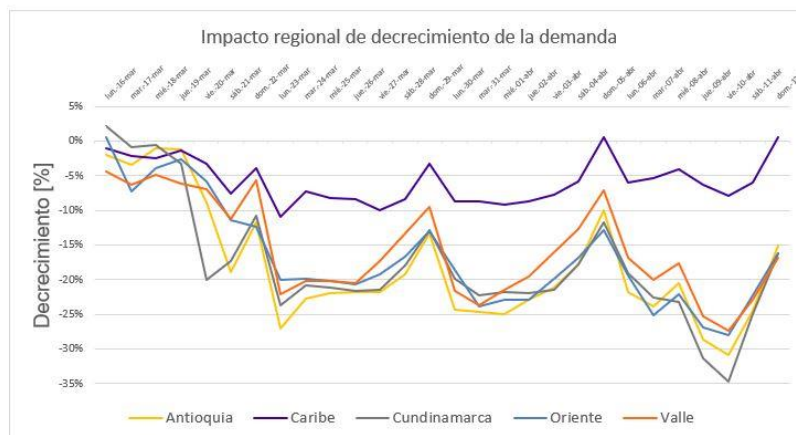
dos semanas de marzo, debido al inicio de la temporada de lluvias y una disminución de la demanda de 13% como consecuencia de las medidas tomadas por el COVID-19, el precio de bolsa horario llegó a un mínimo de 139 COP/kWh.

En el trimestre los precios spot registraron un promedio de 356 \$/kWh, 26% superiores a los presentados el año anterior (283 \$/kWh). El precio de contratos que atienden el mercado regulado alcanzó un promedio de 220 \$/kWh (+9% A/A).

El nivel agregado de los embalses del SIN cerró el trimestre en 39% de su volumen útil (43% en el 1T19) con los embalses de Celsia Colombia ubicándose en niveles muy similares a los del sistema (39% 1T20 y 42% 1T19).

La demanda de energía acumulada del SIN durante el trimestre fue 18.093 GWh, correspondiente a un incremento del 4,2% con respecto al mismo período de 2019. De esta, el mercado regulado fue de 12.427 GWh, superior en 5,2% a la del mismo trimestre de 2019 mientras que la demanda del mercado no regulado creció un 2,4% para alcanzar 5.591 GWh.

En las últimas dos semanas del trimestre comenzaron las medidas preventivas y obligatorias de aislamiento para la contención del COVID-19, modificándose de manera significativa el comportamiento de las actividades diarias, disminuyendo en gran medida la actividad comercial e industrial y con ello la demanda de energía eléctrica en el país. Entre el 20 de marzo y el 16 de abril, la demanda del SIN en promedio ha tenido una disminución del 15% al compararla con la semana del 9 al 15 marzo, que fue una semana de consumo normal.



Fuente: XM

Respecto a las condiciones hidrológicas no existen condiciones de El Niño; sin embargo, los aportes hidrológicos han reflejado una temporada invernal seca. La reducción en la demanda, producto de la coyuntura, ha permitido que los precios en bolsa no registren incrementos sustanciales ante la menor disponibilidad de energía hidroeléctrica; no obstante, mientras los aportes se mantengan por debajo de la media histórica el precio de bolsa estará por encima de lo observado regularmente para este periodo.

3. Resultados operacionales

3.1. Generación

La generación de energía en el trimestre fue superior en 4% respecto a igual período de 2019 registrando un total de 875 GWh. La generación hidráulica aumentó 3% frente al año anterior y la generación solar aumentó 9%. En el primer trimestre de 2020 la planta Meriléctrica, la cual representa comercialmente Celsia Colombia, generó 4,4 GWh correspondientes a una prueba de generación interna que permite validar la disponibilidad de la planta para atender cualquier necesidad del SIN.

Los aportes hídricos en nuestras cuencas estuvieron por debajo de la media, comportamiento similar al del SIN. Solamente se exceptuó la cuenca de Prado que presentó algunos períodos con caudales muy superiores a los promedios históricos. En términos consolidados, el aporte de los recursos que alimentan los embalses propios presentó un comportamiento del 87% de la media histórica y el nivel de los embalses pasó del 74% al 39% durante el trimestre.

La tendencia para el segundo trimestre es que, pese al inicio de la temporada lluviosa, se presenten caudales por debajo de la media histórica (un 15-20%) mientras que para nuestras cuencas se esperan aportes muy cercanos al promedio, permitiendo una recuperación del nivel del embalse durante abril y mayo.

En el primer trimestre se vendieron en contratos 803 GWh, 3% superior al mismo período del año anterior. En el mismo período se vendieron en bolsa 510 GWh 55% superior al 1T2019.

El ingreso del Cargo por Confiabilidad aumentó 14% A/A impulsado por el comportamiento de la tasa de cambio (+13% A/A).

3.2. Transmisión, distribución y comercialización minorista

3.2.1 Valle del Cauca

El primer trimestre tuvo un comportamiento positivo para la operación de distribución debido a una mayor demanda comercial y al incremento en el IPP.

En el Valle del Cauca, Celsia Colombia registró un SAIDI en el trimestre de 2,5 horas, con una disminución del 26% en la duración de las interrupciones respecto al mismo trimestre de 2019, mientras que el SAIFI fue de 1,6 veces, con una disminución del 41% en la frecuencia de las interrupciones. Por su parte, la filial Cetsa presentó un SAIDI de 0,18 horas, disminuyendo 83,6% A/A y el SAIFI fue de 0,18 veces, disminuyendo 84,5% A/A. El buen desempeño de estos indicadores está relacionado con el desarrollo de los planes de mantenimiento y el nivel de ejecución de los proyectos que se realizaron en 2019. Tanto el SAIDI como el SAIFI se ubican entre las empresas en Colombia con una sobresaliente prestación del servicio.

El comercializador minorista en el Valle del Cauca entregó 583 GWh de energía en el trimestre (-0,2% A/A), el mercado regulado creció 1,5 y el no regulado disminuyó en 2,3%. Al cierre del trimestre la compañía tenía 653.245 usuarios en el Valle del Cauca.

3.2.2 Tolima

La operación de Tolima continúa mostrando un buen desempeño y en línea con el plan de negocio trazado en el momento de la adquisición.

Las pérdidas de energía durante el trimestre fueron de 11,9% inferior al 12,0% registrado en el 1T19. Por su parte, el SAIDI fue de 16,0 horas, mientras que el SAIFI registró 8,2 veces, este último representa una mejora del 33,9% con respecto al mismo período del año 2019. Tanto el SAIDI como el SAIFI registran mejoras de 25,1% y 31,0% respecto al trimestre anterior, lo que empieza a evidenciar mejoras en cuanto a la cantidad del servicio, esto como resultado de la gestión que se viene realizando en este mercado. Las expectativas respecto a mejoras en las pérdidas de energía, en el SAIDI y en el SAIFI se mantienen y serán más notorias a medida que se consoliden las inversiones que se están realizando en la región.

En energía comercializada, se entregaron 280 GWh, 6,2% por encima de lo registrado en el mismo período de 2019. En el mercado regulado se registraron 227 GWh, +7,2%, y en el no regulado se registraron 53 GWh, +2,2%. Al cierre del año, son 516.909 clientes atendidos por la compañía en el departamento de Tolima.

La operación de Tolima registró unos ingresos por \$206.627 millones en el trimestre. El ebitda durante el trimestre alcanzó \$26.534 millones.

3.2.2. Caoba Inversiones

Celsia Colombia consolida los estados financieros de Caoba por el método de participación lo cual le permitió contribuir a los resultados de la compañía en el primer trimestre con una utilidad de \$3.103 millones. Las principales cifras del vehículo en el trimestre son: ingresos ordinarios por \$37.481 millones, ebitda por \$33.196 millones y ganancia neta por \$6.085 millones.

4. Resultados financieros

En el primer trimestre del año se registraron ingresos consolidados en Celsia Colombia por \$798.184 millones, de los cuales el negocio en Tolima contribuyó con \$206.627 millones en el período.

Los mayores precios, tanto en spot como en contratos permitieron registrar ingresos de generación de energía eléctrica por \$266.907 millones.

Los ingresos de Uso y Conexión de Redes del negocio de T&D registraron \$73.725 millones, una disminución de 4,7% frente al mismo período del año anterior debido a que los ingresos del

Plan5Caribe y los activos de nivel de tensión 3 y 4 de Tolima se están viendo reflejados en Caoba Inversiones.

Los ingresos por comercialización minorista en el trimestre registraron \$436.864 millones, favorecido por los mayores ingresos de los activos de Tolima (+\$162.494 millones). Ajustando por el ingreso de la región Tolima, el incremento sería de 5,0% frente al 1T19.

Los Otros Ingresos Operacionales registraron \$19.475 millones en el trimestre por los resultados del portafolio de productos y servicios que viene desarrollando la compañía y a la contribución de Tolima con \$4.053 millones.

Los costos de ventas fueron \$544.787 millones, superiores en 63,6% frente a igual período en 2019, de los cuales \$361.774 millones (+8,6% A/A) corresponden a la operación del Valle del Cauca y \$183.013 millones a Tolima.

El costo fijo registró \$156.834 millones con un aumento de 32,2% A/A, Valle del Cauca sumó \$126.524 millones (+6,7% A/A) y Tolima \$ 30.310 millones. El costo variable, por su parte, registró \$387.953 millones, 80,9% más que el 1T19. Las operaciones de Tolima registraron \$152.703 millones y en el Valle del Cauca \$235.250 millones (+9,7%), el aumento se explicó principalmente por mayor valor en las compras de energía del comercializador minorista.

Los gastos de administración alcanzaron \$50.616 millones, 40,6% superior al presentado en el mismo período de 2019. El crecimiento en esta línea se explica principalmente por la incorporación de los activos de Tolima con un gasto administrativo por \$7.899 millones en el trimestre y por actividades de mantenimiento a sistemas de información, honorarios, asesoría laboral y jurídica.

El ebitda en el trimestre alcanzó \$266.115 millones. El ebitda de generación registró \$159.446 millones. El ebitda de T&D, incluyendo la comercialización minorista, registró \$80.135 millones. Tolima contribuyó con \$26.534 millones al ebitda.

A continuación, los resultados financieros de la operación de Tolima durante el trimestre:

COP Millones	1T2020
Ingresos ordinarios	206.627
Costo de ventas	(183.013)
Ganancia bruta	23.614
Gastos de administración	(7.899)
Depreciación	10.819
Ebitda	26.534

La operación de Tolima tuvo un buen comportamiento durante el trimestre. Tanto la distribución como la comercialización presentaron un comportamiento dentro de los parámetros presupuestados y se generó un ebitda de \$26.534 millones.

En los otros componentes del ERI del trimestre, se destaca:

- El gasto financiero registró \$70.524 millones, mostrando un incremento de 52% frente al mismo periodo del año anterior. El incremento está explicado por la financiación de la compra de Tolima, la cual aumentó el stock de deuda.
- La línea de otros gastos registró \$11.496 millones un incremento de 150%. en el período se registró la donación a fundación por \$7.400 millones y provisión por litigios jurídicos por \$1.960 millones.
- Se refleja el reconocimiento de los resultados en asociadas y acuerdos conjuntos donde principalmente en Caoba por valoración de instrumentos de cobertura tomado a cierre 2019, presentó un resultado negativo.

El impuesto diferido registró un gasto de \$3.827 millones que contrasta con el ingreso que se obtuvo en el primer trimestre de 2019 por \$5.654 millones debido al uso del impuesto diferido activo por la absorción de la subsidiaria Begonia y por los efectos de la diferencia en cambio y valoración de instrumentos de cobertura por considerarse no realizados según la norma fiscal colombiana. La provisión para el impuesto renta registró \$42.958 millones, 3% superior al 1T2019.

La ganancia neta del primer trimestre alcanzó \$77.898 millones. Al descontar el interés minoritario, el resultado neto atribuible a los propietarios de la controladora registró una ganancia de \$77.723 millones.

5. Endeudamiento y liquidez

Al cierre del primer trimestre la deuda de la compañía era de \$2,29 billones, con un indicador deuda bruta/ebitda de 2,3 veces y una deuda neta/ebitda de 2,0 veces. La vida media de la deuda es de 7,6 años y el costo promedio es de 7,50%.

La caja disponible consolidada al cierre de marzo ascendía a \$275.361 millones

6. Inversión y plan de expansión

Las inversiones a marzo de 2020 sumaron \$106.143 millones y se distribuyeron de la siguiente forma:

Por tipo de negocio	Acumulado año (millones de COP)
Continuidad	37.827
T&D Valle	17.942
T&D Tolima	14.726
G	4.393
Otros	766
	-
Expansión	61.376
San Andrés	17.137
Solar FV - <8MW	4.506
Solar FV – granjas	8.629
T&D	5.424
Otros (Plan Calidad, aplicaciones, DT, entre otros)	25.679
	-
Plataformas	7.210
Caoba	4.410
Tesorito	2.367
Carreto	433

7. Celsia Colombia Separado

En el primer trimestre del año se registraron, en Celsia Colombia separado, ingresos por \$698.219 millones. La generación de energía en el trimestre fue superior en 4% respecto a igual período de 2019 registrando un total de 861 GWh. El volumen de energía comercializada fue superior registrando 591 GWh entregados (+10% A/A).

El Ebitda en el trimestre alcanzó \$258.189 millones y el margen Ebitda registró 37%.

En los otros componentes del ERI del trimestre se destaca:

- El gasto financiero registró \$70.263 millones, mostrando un incremento de 53% frente al mismo periodo del año anterior. El incremento está explicado por la financiación de la compra de Tolima, la cual aumentó el stock de deuda por la emisión de bonos.
- La línea de otros gastos registró \$11.265 millones un incremento de 145% A/A. en el período se registró la donación a la fundación por \$7.400 millones.

La ganancia neta en el trimestre fue de \$77.723 millones.

Indicadores de liquidez y endeudamiento	Unidad	1T2020	Dic.-2019	
Pasivo/Activo (Nivel de endeudamiento)	%	58%	54%	Mayor liquidez para respaldar la coyuntura ocasionada por el estado de emergencia sanitaria decretado por el Covid-19 .
Pasivo corriente/Total pasivo (Corto plazo)	%	41%	34%	
Razón corriente (Activo corriente / Pasivo corriente)	veces	0,92	0,98	
Efectivo y equivalentes	COP mill.	251.234	132.390	
Indicadores de rentabilidad	Unidad	1T2020	1T2019	
Margen bruto	%	35%	36%	
Margen operacional	%	28%	29%	

CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.
RESULTADOS FINANCIEROS
PRIMER TRIMESTRE 2020



CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.

Estados de situación financiera condensado consolidado

Por los periodos intermedios terminados al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Activo		
Activo no corriente		
Propiedades, planta y equipo, neto	6.636.557.548	6.592.942.681
Arrendamientos y derechos de uso	52.846.704	55.293.969
Activos intangibles, neto	141.025.808	138.104.019
Crédito mercantil	24.639.642	24.639.642
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	176.663.883	177.621.793
Otras inversiones financieras	2.751.154	3.090.958
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	15.072.385	6.556.906
Activos por impuestos diferidos	824.930	2.360.820
Total activo no corriente	7.050.382.054	7.000.610.788
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes al efectivo	275.361.559	159.841.912
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	1.081.953.235	1.011.625.504
Inventarios	95.015.805	70.167.013
Pagos anticipados y otros activos no financieros	23.305.758	29.103.436
Activos por impuesto corriente	31.239.948	4.187.612
Total activo corriente	1.506.876.305	1.274.925.477
Total activo	8.557.258.359	8.275.536.265
Pasivo y patrimonio de los accionistas		
Patrimonio		
Capital emitido	1.211.464.197	1.211.464.197
Primas en colocación de acciones	377.322.527	375.895.338
Reservas	1.186.212.033	831.941.160
Ganancia neta del periodo	77.722.889	588.819.873
Otro resultado integral	(25.962.106)	(25.632.335)
Ganancias acumuladas	8.325.414	8.325.414
Ganancias acumuladas balance apertura	927.121.060	927.121.060
Total patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora	3.762.206.014	3.917.934.707
Participaciones no controladoras	7.391.675	4.119.881
Total patrimonio neto	3.769.597.689	3.922.054.588
Pasivo		
Pasivo no corriente		
Obligaciones financieras	1.787.282.427	1.789.186.578
Pasivos por derecho de uso de activos	50.528.360	50.180.596
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, neto	789.020.267	789.050.766
Provisiones	32.094	-
Pasivos por impuestos diferidos	302.785.798	300.495.000
Beneficios a empleados	145.557.159	145.141.439
Total pasivo no corriente	3.075.206.105	3.074.054.379

CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.
RESULTADOS FINANCIEROS
PRIMER TRIMESTRE 2020



Pasivo corriente

Obligaciones financieras	525.177.921	334.111.764
Instrumentos financieros derivados	2.558.177	-
Pasivos por derecho de uso de activos	4.353.296	6.903.248
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, neto	736.907.806	507.003.171
Provisiones	224.467.941	231.208.033
Pasivos por impuesto corriente	146.306.804	114.676.184
Beneficios a empleados	30.921.925	38.902.119
Otros pasivos	41.760.695	46.622.779
Total pasivo corriente	1.712.454.565	1.279.427.298
Total pasivo	4.787.660.670	4.353.481.677
Total pasivo y patrimonio	8.557.258.359	8.275.536.265

CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.
RESULTADOS FINANCIEROS
PRIMER TRIMESTRE 2020



CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.

Estado de resultados y otro resultado integral condensado consolidado

Por los periodos intermedios terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	1T 2020	1T 2019	4T2019
Ingresos operacionales			
Ingresos de actividades ordinarias	798.183.605	523.914.893	814.186.501
Costo de Ventas	(544.786.494)	(333.046.300)	(484.072.219)
Ganancia bruta	253.397.111	190.868.593	330.114.282
Otros ingresos	3.563.894	1.142.128	340.337.840
Gastos de administración	(50.615.860)	(35.998.548)	(60.702.719)
Otros gastos	(11.496.343)	(4.597.749)	(1.749.764)
Método de participación patrimonial, neto	(2.874.575)	(341.170)	(17.851.337)
Ganancia antes de financieros	191.974.227	151.073.254	590.148.303
Ingresos financieros	5.429.179	1.796.340	2.866.533
Gastos financieros	(70.524.227)	(46.370.599)	(85.719.524)
Diferencia en cambio, neto	(2.195.842)	2.712.170	2.422.055
Ganancia antes de impuestos	124.683.337	109.211.165	509.717.367
Impuestos a las ganancias	(46.785.873)	(36.246.651)	(139.198.695)
Ganancia neta del periodo	77.897.464	72.964.514	(370.518.671)
Resultado neto del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora	77.722.889	72.813.390	370.222.430
Participaciones no controladoras	174.575	151.124	296.242
	77.897.464	72.964.514	370.518.671

CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.

Estado de Situación Financiera Separado Condensado

Por los periodos intermedios terminados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Activo		
Activo no corriente		
Propiedades, planta y equipo, neto	6.392.509.848	6.353.798.083
Arrendamientos y derechos de uso	52.750.486	55.158.645
Activos intangibles, neto	120.371.319	117.542.840
Crédito mercantil	24.639.642	24.639.642
Inversiones en subsidiarias	237.603.179	268.544.048
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	176.060.389	177.621.823
Otras inversiones financieras	994.238	994.238
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	5.856.036	5.476.544
Total activo no corriente	7.010.785.137	7.003.775.863
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes al efectivo	251.233.510	132.389.678
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	1.565.686.188	1.301.768.955
Inventarios	89.531.275	65.754.264
Pagos anticipados y otros activos no financieros	22.767.038	28.426.145
Activos por impuesto corriente	26.485.687	3.387.336
Total activo corriente	1.955.703.698	1.531.726.378
Total activo	8.966.488.835	8.535.502.241
Pasivo y patrimonio de los accionistas		
Patrimonio		
Capital emitido	1.211.464.197	1.211.464.197
Primas en colocación de acciones	377.322.527	375.895.338
Reservas	1.186.212.033	831.941.160
Ganancia neta del periodo	77.722.889	588.819.873
Otro resultado integral	(25.962.106)	(25.632.335)
Ganancias acumuladas	8.325.414	8.325.414
Ganancias acumuladas balance apertura	927.121.060	927.121.060
Total patrimonio neto	3.762.206.014	3.917.934.707
Pasivo		
Pasivo no corriente		
Obligaciones financieras	1.787.282.427	1.789.186.578
Pasivos por derecho de uso de activos	50.519.959	50.172.194
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, neto	789.020.267	789.050.766
Pasivos por impuestos diferidos	292.058.776	289.699.504
Beneficios a empleados	144.688.422	144.268.956
Total pasivo no corriente	3.063.569.851	3.062.377.998

CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.
RESULTADOS FINANCIEROS
PRIMER TRIMESTRE 2020



Pasivo corriente		
Obligaciones financieras	525.175.652	334.111.764
Instrumentos financieros derivados	2.558.177	-
Pasivos por derecho de uso de activos	4.296.681	6.776.945
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, neto	1.186.014.003	814.462.353
Provisiones	222.863.177	218.481.621
Pasivos por impuesto corriente	129.293.318	98.551.595
Beneficios a empleados	30.215.060	38.146.340
Otros pasivos	40.296.902	44.658.918
Total pasivo corriente	2.140.712.970	1.555.189.536
Total pasivo	5.204.282.821	4.617.567.534
Total pasivo y patrimonio	8.966.488.835	8.535.502.241

CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.

Estado de Resultados y Otro Resultado Integral Separado Condensado

Por los periodos intermedios terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	1T 2020	1T 2019	4T2019
Ingresos operacionales			
Ingresos de actividades ordinarias	698.219.084	507.992.773	687.791.001
Costo de Ventas	(453.034.726)	(324.957.309)	(401.017.448)
Ganancia bruta	245.184.358	183.035.464	286.773.553
Otros ingresos	152.150	937.915	336.959.423
Gastos de administración	(49.101.306)	(35.158.686)	(58.507.382)
Otros gastos	(11.265.281)	(4.597.697)	(1.127.334)
Método de participación patrimonial, neto	1.995.190	4.868.388	13.796.659
Ganancia antes de financieros	186.965.111	149.085.384	577.894.919
Ingresos financieros	4.913.842	1.581.775	2.270.358
Gastos financieros	(70.263.006)	(45.890.555)	(85.156.860)
Diferencia en cambio, neto	(1.895.910)	2.701.153	1.799.661
Ganancia antes de impuestos	119.720.037	107.477.757	496.808.078
Impuestos a las ganancias	(41.997.148)	(34.664.367)	(126.585.648)
Ganancia neta del periodo	77.722.889	72.813.390	370.222.430