

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:

- 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.

# RESULTADOS FINANCIEROS PRIMER TRIMESTRE 2020



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 \$13.749 millones por ahorros en el capex y opex.

	Presupuesto	Nuevo estimado	Ahorros
Costos fijos	13.249	12.198	1.051
Gastos	3.862	3.431	431
CapEx	14.697	2.430	12.267
<b>Total</b>	<b>31.808</b>	<b>18.059</b>	<b>13.749</b>

La organización mantiene la liquidez necesaria para atender los compromisos con colaboradores y proveedores. Desde la Junta Directiva, el pasado 15 de abril, se autorizó la contratación de operaciones de endeudamiento de corto plazo por valor de hasta \$15.000 millones para garantizar el flujo de caja ante las posibles modificaciones. Igualmente, con diferentes entidades bancarias nacionales se disponen de cupos de crédito aprobados para la organización en caso de ser necesario por algún deterioro en el flujo de ingresos.

## 1. Cifras relevantes

	Unidad	1T2020	1T2019	Δ	4T2019	Δ
<b>Resultados financieros</b>						
Ingresos ordinarios	COP mm	31.951	26.058	22,6%	31.767	1%
Ganancia bruta	COP mm	8.065	7.833	3,0%	12.318	-35%
Ebitda	COP mm	8.340	8.081	3,2%	12.915	-35%
Margen Ebitda	%	26%	31%	-16,1%	40%	-34%
Ganancia neta	COP mm	6.813	5.379	26,7%	11.209	-39%
<b>Generación</b>						
Energía producida hidráulica	GWh	14	15	-6%	24	-41%
<b>Comercialización mayorista</b>						
Ventas en contratos	GWh	13	15	-13,3%	28	-53%
Ventas en Bolsa	GWh	9	0	NA	0	NA
<b>Distribución</b>						
Pérdidas de energía	%	6,8%	6,4%	6,3%	6,2%	10%

# RESULTADOS FINANCIEROS PRIMER TRIMESTRE 2020



Recaudo	%	92%	98%	-6,1%	103%	-11%
SAIDI	Horas	0,2	1,1	-81,8%	0,2	8%
SAIFI	Veces	0,2	1,1	-81,8%	0,4	-53%

## Comercialización minorista

Ventas mercado regulado	GWh	39	39	0,0%	36	9%
Ventas mercado no regulado	GWh	12	10	20,0%	15	-20%
Usuarios	Número	63.445	62.255	1,9%	63.158	0%

## 2. Resultados operacionales y financieros

En el primer trimestre del año se registraron en Cetsa ingresos por \$31.951 millones, un aumento del 1% frente a lo presentado en el último trimestre de 2019.

La generación de energía del trimestre registró 14 GWh, 6% inferior respecto a igual período de 2019 y 41% por debajo de lo registrado en el cuarto trimestre del año anterior. Las ventas de energía en el mercado regulado fueron similares a las del 1T19, registrando 39 GWh entregados en el trimestre. Por su parte, las ventas en el mercado no regulado fueron de 12 GWh en el trimestre un incremento de 2 GWh respecto al primer trimestre del año anterior pero una reducción de 3 GWh frente al último trimestre del año 2019.

Al cierre del trimestre el total de clientes era de 63.445, un incremento de 1.190 clientes frente al cierre del mismo trimestre del año anterior.

En los otros servicios operacionales se vendieron \$2.056 millones explicados por la comercialización de bienes con los clientes de la Compañía.

Los costos de venta registraron \$23.886 millones, 31% superiores debido principalmente al mayor valor de las compras de energía y el gasto administrativo que registró \$941 millones, aumentando 14%.

El ebitda en el trimestre registró \$8.340 millones aumentando 3% frente al del 1T2019.

En los otros ingresos se registró una reversión a la provisión de litigios jurídicos, con lo cual la ganancia neta en el trimestre registró \$6.813 millones en el primer trimestre del año.

# RESULTADOS FINANCIEROS PRIMER TRIMESTRE 2020



## 3. Estados Financieros<sup>1</sup>

### 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
<b>Activo</b>		
<b>Activo no corriente</b>		
Propiedades, planta y equipo, neto	141.903.900	141.097.013
Activos por derecho de uso	96.218	135.323
Activos intangibles, neto	625.995	525.907
Inversiones en asociadas	-	913.309
Otras inversiones financieras	1.756.917	2.096.721
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	1.077.257	1.080.362
<b>Total activo no corriente</b>	<b>145.460.287</b>	<b>145.848.635</b>
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	9.994.918	19.769.902
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	28.776.981	21.806.642
Inventarios	5.484.530	4.412.749
Pagos anticipados y otros activos no financieros	310.583	404.769
Activos por impuesto corriente	1.614.740	252.031
<b>Total activo corriente</b>	<b>46.181.752</b>	<b>46.646.093</b>
<b>Total activo</b>	<b>191.642.039</b>	<b>192.494.728</b>

<sup>1</sup> Estados Financieros con sus notas e informes del Revisor Fiscal, publicados en la página de la Superintendencia Financiera | SIMEV | RNVE | Informes financieros bajo NIIF

RESULTADOS FINANCIEROS  
PRIMER TRIMESTRE  
2020



**Pasivo y patrimonio de los accionistas**

**Patrimonio**

Capital emitido	3.320	3.320
Primas en colocación de acciones	6.423.301	6.423.301
Reservas	44.984.276	36.982.695
Ganancia neta del año	6.812.579	24.062.927
Otro resultado integral	1.120.888	1.460.692
Ganancias acumuladas	4.070.396	4.070.396
Ganancias acumuladas balance apertura	67.575.638	67.575.638
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>130.990.398</b>	<b>140.578.969</b>

**Pasivo**

**Pasivo no corriente**

Pasivos por derecho de uso de activos	8.401	8.401
Pasivos por impuestos diferidos	10.727.021	10.795.496
Beneficios a empleados	868.737	872.483
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>11.604.159</b>	<b>11.676.380</b>

**Pasivo corriente**

Pasivos por derecho de uso de activos	56.615	126.303
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, neto	40.046.211	20.990.042
Provisiones	1.604.764	12.691.787
Pasivos por impuesto corriente	5.180.495	3.724.718
Beneficios a empleados	695.604	742.668
Otros pasivos	1.463.793	1.963.861

<b>Total pasivo corriente</b>	<b>49.047.482</b>	<b>40.239.379</b>
-------------------------------	-------------------	-------------------

<b>Total pasivo</b>	<b>60.651.641</b>	<b>51.915.759</b>
---------------------	-------------------	-------------------

<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>191.642.039</b>	<b>192.494.728</b>
----------------------------------	--------------------	--------------------

RESULTADOS FINANCIEROS  
PRIMER TRIMESTRE  
2020



**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)

	Marzo 2020	Marzo 2019
<b>Ingresos operacionales</b>		
Ingresos de actividades ordinarias	31.950.761	26.057.966
Costo de Ventas	(23.885.550)	(18.224.837)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>8.065.211</b>	<b>7.833.129</b>
Otros ingresos	3.396.123	204.212
Gastos de administración	(940.650)	(824.725)
Otros egresos	(205.937)	(52)
Método de participación patrimonial, neto	(558)	-
<b>Ganancia antes de financieros</b>	<b>10.314.189</b>	<b>7.212.564</b>
Ingresos financieros	138.105	379.438
Gastos financieros	(224.038)	(641.680)
Diferencia en cambio, neto	(188.888)	11.016
<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>10.039.368</b>	<b>6.961.338</b>
Impuestos a las ganancias	(3.226.789)	(1.582.284)
<b>Ganancia neta del periodo</b>	<b>6.812.579</b>	<b>5.379.054</b>