

CETSA presenta resultados al cuarto trimestre

Cetsa, una empresa Celsia, presenta el informe del cuarto trimestre de 2020. La Organización, ante la prevalencia del COVID-19, continúa de forma permanente con la identificación, análisis y valoración de los riesgos, evalúa potenciales impactos y establece las medidas preventivas y de contención necesarias para no ver afectados sus negocios. Se han definido prioridades y se ha trabajado en los siguientes principios de actuación:

- i) **Protección y mantenimiento del empleo:** se conservan los protocolos para el cuidado de los colaboradores y sus familias. El equipo administrativo, así como el personal caracterizado como vulnerable está en trabajo remoto. El equipo operativo tiene esquemas de trabajo y rotación de turnos destinados a maximizar el distanciamiento social y la mayor capacidad de protección epidemiológica.

Al cierre de 2020, Cetsa contaba con más de 45 colaboradores y somos conscientes del efecto positivo y multiplicador en la comunidad que producen estos empleos de calidad.

- ii) **Apoyo a proveedores:** a finales de año la compañía decidió aplicar un límite de 45 días para las facturas de las Mipymes, cumpliendo un año antes lo establecido en la Ley de Plazos Justos promulgada por el Gobierno Nacional.
- iii) **Acompañamiento y apoyo a clientes:** el programa de alivio de pagos implementado por el Gobierno Nacional para los clientes de estratos 1 al 4 fue financiado inicialmente por la compañía y luego tramitado con Findeter, tanto el de tasa de interés cero como el de tasa compensada.
- v) **Apoyo solidario:** como parte de los aportes del Grupo Empresarial Argos para robustecer el sistema de salud y apoyar a las familias más vulnerables, la organización se sumó a diferentes iniciativas con donaciones a entidades sin ánimo de lucro, logrando que hospitales e instituciones se beneficiaran con insumos, equipos médicos y se entregaron kits nutricionales en nuestras zonas de operación.
- vi) **Protección de la flexibilidad financiera:** esta estrategia financiera se ha enfocado en cuatro frentes: 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 apoyar a clientes y proveedores.

RESULTADOS FINANCIEROS
CUARTO TRIMESTRE
2020



1. Cifras relevantes

	Unidad	4T2020	4T2019	Δ	Acum. 2020	Acum. 2019	Δ	3T2020	Δ
Resultados financieros									
Ingresos ordinarios	COP mm	30.555	31.767	-4%	118.596	111.519	6%	28.427	7%
Ganancia bruta	COP mm	7.015	12.318	-43%	30.594	32.927	-7%	7.370	-5%
Ebitda	COP mm	7.766	12.915	-40%	31.249	34.304	-9%	6.690	16%
Margen Ebitda	%	25%	41%	-110%	26%	30%	-12%	-2%	-79%
Ganancia neta	COP mm	3.454	11.209	-69%	19.934	24.063	-17%	3.764	-8%
Generación									
Energía producida hidráulica	GWh	15	24	-37%	61	72	-16%	14	7%
Comercialización mayorista									
Ventas en contratos	GWh	15	28	-47%	68	76	-10%	14	7%
Ventas en Bolsa	GWh	0	0	-100%	0	0	-100%	0	NA
Distribución									
Pérdidas de energía	%	7,03%	7,00%	0,4%	7,03%	7,00%	0,4%	7,14%	-1,5%
Recaudo	%	98%	103%	-5%	96%	100%	-4%	100%	-2%
SAIDI	Horas	0,2	0,2	38%	1,3	2,5	-48%	0,6	-62%
SAIFI	Veces	0,4	0,4	-1%	2,9	2,8	3%	1,9	-80%
Comercialización minorista									
Ventas mercado regulado	GWh	38	36	6%	152	148	2%	38	0%
Ventas mercado no regulado	GWh	11	15	-28%	42	52	-19%	10	3%
Usuarios (regulados y no regulados)	Número	64.461	63.158	2%	64.462	63.158	2%	64.035	1%

2. Resultados operacionales y financieros

Cetsa registró ingresos por \$30.555 millones en el cuarto trimestre con una disminución de 3,8% respecto al año anterior, debido a que en 2019 se reconoció el ingreso del retroactivo de la resolución 015 y a menor energía vendida en el mercado mayorista a menores precios. Los ingresos en 2019 alcanzaron \$118.596 millones con un incremento de 6,3%.

La generación de energía del trimestre fue inferior en 37,2% respecto a igual período de 2019, registrando un total de 15 GWh vendidos para un ingreso por generación de \$655 millones, 84,2% menos que en el mismo período de 2019. Es importante considerar que en el 4T19 se presentó un nivel de generación y ventas de energía significativamente superiores al promedio histórico (24 GWh de energía generada y 28 GWh de energía vendida en contratos vs. el promedio de 18 GWh generados y 19 GWh vendidos en 5 años) sumado a mejores precios de venta de dicha energía, con lo cual hay un efecto base al comparar con el 4T19.

La comercialización minorista entregó 38 GWh al mercado regulado en el trimestre, un aumento de 5,8% A/A, lo que logró mitigar la disminución de la energía entregada al mercado no regulado de 28,4% A/A. Adicionalmente, el crecimiento en la tarifa puesta al cobro de 12,10% y una provisión de \$1.982 millones por la aplicación de la resolución 012, dejaron un incremento en el ingreso en este negocio de 15,9% A/A registrando \$27.511 millones. Al cierre del trimestre el total de clientes era de 64.462, un incremento de 1.304 clientes frente al cierre del mismo trimestre del año anterior.

Los ingresos de uso y conexión de redes registraron \$525 millones. Los ingresos del negocio de T&D que suman tanto el uso y conexión de redes como la porción que es recaudada por el comercializador minorista registraron \$8.064 millones, valor similar a lo presentado el mismo período del año anterior. En el último trimestre de 2020 se presentaron mayores ingresos por peajes en el SDL (principalmente por el reconocimiento del incentivo por calidad del servicio), otros ingresos operacionales por venta de bienes comercializados e ingresos que remuneran el mantenimiento del plan de pérdidas.

En los otros servicios operacionales se vendieron \$1.865 millones (+42,7% A/A) gracias a un aumento de \$680 millones en bienes comercializados frente a lo vendido en el mismo trimestre de 2019.

Los costos de venta registraron \$23.540 millones, un aumento de 21,0% debido principalmente al mayor costo de venta de otros bienes comercializados y el gasto administrativo registró \$659 millones, con un aumento de 8,0% debido principalmente a un gasto por deterioro de cartera de \$451 millones en el período.

El Ebitda en el trimestre registró \$7.766 millones, 39,9% inferior a lo presentado en el 4T19 por una mayor provisión de cartera y menores ingresos. El margen Ebitda fue 25,4%. En 2020 el ebitda alcanzó \$31.249 millones, 8,9% inferior a lo presentado en el mismo período de 2019.

La ganancia neta en el trimestre fue de \$3.454 millones, 69,2% inferior a la presentada en el mismo período del año anterior debido a que en 2019 se reconoció la recuperación de la provisión de la demanda de AP y a un menor ebitda. En 2020 la ganancia neta fue de \$19.934 millones, 17,2% inferior respecto al año anterior.

RESULTADOS FINANCIEROS
CUARTO TRIMESTRE
2020



3. Estados Financieros

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

Estado de situación financiera separado

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2020	2019
Activo		
Activo no corriente		
Propiedades, planta y equipo, neto	146.711	141.097
Activos por derecho de uso	-	135
Activos intangibles, neto	659	526
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	-	913
Otras inversiones financieras	2.239	2.097
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	4.399	1.080
Total activo no corriente	154.008	145.848
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes al efectivo	7.185	19.770
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	25.875	21.807
Inventarios	8.630	4.413
Pagos anticipados y otros activos no financieros	962	405
Activos por impuesto corriente	403	252
Total activo corriente	43.055	46.647
Total activo	197.063	192.495
Pasivo y patrimonio de los accionistas		
Patrimonio		
Capital emitido	3	3
Primas en colocación de acciones	6.423	6.423
Reservas	44.977	36.983
Ganancia neta del año	19.934	24.063
Otro resultado integral	1.564	1.460
Ganancias acumuladas	4.071	4.071
Ganancias acumuladas balance apertura	67.576	67.576
Total patrimonio neto	144.548	140.579
Pasivo		
Pasivo no corriente		
Pasivos por derecho de uso de activos	-	8
Pasivos por impuestos diferidos	10.492	10.796
Beneficios a empleados	854	872
Total pasivo no corriente	11.346	11.676

RESULTADOS FINANCIEROS
CUARTO TRIMESTRE
2020



Pasivo corriente

Obligaciones financieras	20.283	-
Pasivos por derecho de uso de activos	-	126
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14.340	20.990
Provisiones	960	12.692
Pasivos por impuesto corriente	2.677	3.725
Beneficios a empleados	939	743
Otros pasivos	1.966	1.964
Total pasivo corriente	41.169	40.240
Total pasivo	52.515	51.916
Total pasivo y patrimonio	197.063	192.495

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

Estado de resultados y otro resultado integral separado

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2020	2019
Ingresos operacionales		
Ingresos de actividades ordinarias	118.596	111.519
Costo de Ventas	(88.002)	(78.592)
Ganancia bruta	30.594	32.927
Otros ingresos	4.377	3.627
Gastos de administración	(4.686)	(3.363)
Otros gastos	(727)	(677)
Método de participación patrimonial, neto	1	913
Ganancia antes de financieros	29.559	33.427
Ingresos financieros	518	1.216
Gastos financieros	(1.407)	(2.344)
Diferencia en cambio, neto	(98)	104
Ganancia antes de impuestos	28.572	32.403
Impuestos a las ganancias	(8.638)	(8.340)
Ganancia neta del periodo	19.934	24.063
Ganancia por acción de operaciones continuas (en pesos)		
Básica, utilidad de las operaciones continuadas	60.044	72.480
Diluida, utilidad de las operaciones continuadas	60.044	72.480
Otro Resultado Integral:		
Ganancia (pérdida) del valor neto sobre inversiones en instrumentos del patrimonio designados a su valor razonable con cambios en otro resultado integral	143	989
Ganancias (pérdidas) actuariales	(39)	(157)
Impuestos diferidos cálculos actuariales	-	72
Total otro resultado integral	104	904
Total resultado integral del año	20.038	24.967