

# Información Relevante

## Celsia S.A.



### Resultados Celsia en 2022

- *Resultados consolidados 2022: ingresos \$5,58 billones (+35,9%); ebitda \$1,78 billones (+30,1%); ganancia neta \$442.700 millones (-18,7%).*
- *Los resultados operacionales (ebitda) aumentan gracias al mayor despliegue de activos; la ganancia neta disminuye debido a los mayores costos financieros y a un mayor nivel de tributación.*
- *La administración propondrá a la Asamblea de accionistas una distribución de utilidades por \$302.800 millones que equivalen a un dividendo por acción de \$283, y una readquisición de acciones hasta por \$300.000 millones.*

**Medellín, 21 de febrero de 2023.** Celsia, empresa de energía del Grupo Argos, presenta los resultados consolidados de 2022, que en su mayoría son crecientes y muestran los frutos de la inversión en la transición energética que se ha planteado la compañía desde hace varios años.

#### Resultados financieros:

Los resultados operacionales fueron destacados durante el cuarto trimestre debido a una mayor cantidad de energía vendida, a la disposición de nueva infraestructura eléctrica que ha fortalecido el sistema y brinda mayor confiabilidad a los clientes en el Valle del Cauca y el Tolima, y a la profundización de los productos y servicios relacionados con eficiencia energética. En Panamá, la operación estuvo afectada en el trimestre debido a un evento en el río Estí que impactó la generación de energía en el complejo de Celsia Dos Mares.

- Ingresos consolidados
  - **4T:** \$1,76 billones (+46%). Las operaciones en Colombia alcanzaron ingresos por \$1,62 billones representando el 92% y Centroamérica sumó \$145.000 millones aportando el 8%.
  - **2022:** \$5,58 billones (+ 35,9%).
- Costos de ventas
  - **4T:** \$1,32 billones (+60,3%), explicado principalmente por mayores costos fijos de materiales, operación y mantenimiento.
  - **2022:** \$3,87 billones registrando un crecimiento de 36,9%.
- Ebitda
  - **4T:** \$444.000 millones (+10,3%), debido a un margen de contribución positivo de todos los segmentos, incluyendo las plataformas de inversión y una mayor cantidad de infraestructura puesta a disposición para los clientes.
  - **2022:** \$1,78 billones (+ 30,1%) y un margen ebitda del 32%.

- Impuestos a las ganancias
  - **4T:** \$81.300 millones (+105%) debido al incremento en la tasa nominal de impuestos y a un mayor volumen de ingresos por venta de activos a las plataformas.
  - **2022:** \$314.800 millones (+65,5%).
- Ganancia neta consolidada
  - **4T:** \$13.200 millones. En el resultado atribuible a propietarios de la controladora se registró una pérdida de \$19.000 millones.
  - **2022:** \$442.700 millones (-18,7%) y la ganancia neta atribuible a propietarios de la controladora fue de \$276.000 millones.

En el trimestre se registraron transacciones no recurrentes\* asociadas al descuento de cartera vendida relacionada con la senda tarifaria, a deterioros de algunos activos (Porvenir II y fideicomiso BLM), que se realizan normalmente en el cierre de año. Al realizar los ajustes, la ganancia neta consolidada en el cuarto trimestre sería \$73.740 millones (en comparación con \$135.904 millones en 2021) y la atribuible a propietarios de la controladora \$43.346 millones (en comparación con \$113.239 millones en 2021).

*\*Estos movimientos excepcionales tienen efecto solo sobre el trimestre y no marcan una tendencia sobre la operación de la compañía.*

- Deuda consolidada
  - **Trimestre:** \$5,66 billones y un indicador de apalancamiento de 3 veces deuda neta a ebitda. La compañía logró el reperfilamiento a un plazo entre 2 y 5 años de vencimientos que tenía en 2023 por \$820.000 millones.
- Inversiones
  - En 2022 se invirtieron \$500.000 millones en redes y subestaciones, en nuevos circuitos y en sistemas de control para mejorar la confiabilidad. La inversión en Tolima fue por \$143.000 millones y en Valle del Cauca por \$357.000 millones. Todas estas inversiones con el objetivo de mejorar los indicadores de calidad del servicio.

### **Reducción de la tarifa de energía**

El cuarto trimestre estuvo enmarcado por hechos coyunturales del sector, especialmente el relacionado con la reducción de la tarifa, impulsado por el Gobierno Nacional. La compañía se acogió a los lineamientos del ministerio de Minas y Energía en esta materia y participó en conjunto con otras empresas del sector para construir soluciones sostenibles a la coyuntura de las tarifas de energía.

Los clientes de energía de Celsia en el Valle del Cauca y en el Tolima percibieron una reducción en las tarifas de electricidad en la factura que recibieron a partir de los meses de noviembre y diciembre de 2022. Con la reducción acumulada de ambos meses, la tarifa en estas regiones rebajó entre el 2,5% y el 8%, según las condiciones particulares de cada mercado. Como generador, Celsia realizó una disminución promedio del precio de la energía cercano al 9% a los comercializadores con los que tiene contratos de venta de energía.

### **Plataformas de inversión:**

Las plataformas son alianzas con compañías especializadas que aceleran el crecimiento en los negocios con un uso racional del capital. Celsia cuenta con cuatro plataformas de este tipo:

- Caoba: plataforma de crecimiento en activos de transmisión. Cerró el año con unos ingresos por cerca de \$224.000 millones con un crecimiento de 23,7% y un ebitda por casi \$195.000 millones creciendo al 25%.
- C2 Energía: plataforma de crecimiento relacionado con granjas solares mayores a 8 MWp. Cerró el año con ingresos por \$26.400 millones y un ebitda de \$20.200 millones.  
Aliado de Caoba y C2 Energía: *Cubico Sustainable Investments*
- Laurel: plataforma en alianza con Bancolombia que atiende a clientes con energía solar en proyectos menores a 8 MWp. Cerró con ingresos por \$3.300 millones y un ebitda de \$1.060 millones.
- Tesorito: termoeléctrica a gas. Registró ingresos desde su entrada en operación comercial en el último trimestre del año por \$39.600 millones y un ebitda de \$31.700 millones. Socios: Canacol Energy y Proeléctrica.

*“Al cierre de 2022 y pese al incremento tan fuerte en las tasas de interés, la compañía mantiene un diferencial positivo equivalente a 131 pb entre la rentabilidad sobre el capital invertido (ROCE) que se ubica en el 14,33% en comparación con el costo promedio ponderado de capital (WACC) que se ubicó en 13,02%. Este resultado nos permite mostrarles que la compañía sigue creando valor: los proyectos de crecimiento implementados así como la creación y gestión de las plataformas de inversión, están dando resultados positivos y esperamos mantener esa senda por los próximos años, mientras se mantengan condiciones claras y de estabilidad en el sector”, agregó Ricardo Sierra.*

### **Propuestas para la Asamblea de Accionistas**

La presentación de estos resultados antecede la Asamblea de accionistas que se llevará a cabo el próximo 29 de marzo, donde se llevarán, entre otras, las siguientes propuestas:

#### Propuesta de distribución de utilidades

El proyecto es distribuir \$302.800 millones que equivalen a un dividendo por acción de \$283 que representa un crecimiento de 11,9% respecto al dividendo ordinario del año anterior. *“Consideramos que los accionistas deben tener un apoyo de liquidez en estos momentos en los que particularmente el precio de la acción está muy golpeado, pese a los buenos resultados operacionales y financieros de la compañía,”* dijo Ricardo Sierra.

#### Readquisición de acciones por un monto hasta de \$300.000 millones

El programa de readquisición, que estaría abierto por tres años, se propondrá a la Asamblea de accionistas con el objetivo de ofrecer un mecanismo que le permita tener liquidez a los inversionistas sin afectar la formación del precio, y para la compañía representaría una disminución de las acciones en circulación lo que debería impactar positivamente algunos indicadores financieros como la utilidad por acción y el retorno sobre el patrimonio, sin afectar la solidez financiera.

## Teleconferencia de presentación de resultados

Miércoles 22 de febrero de 2023 a las 8:00 a.m., hora de Bogotá, se realizará la transmisión en línea de la presentación de resultados trimestrales. Para conectarse, haga clic en el siguiente enlace:

[Presentación de resultados cuarto trimestre de 2022](#)

Código de acceso para ingresar a la reunión: 414285

## Principales cifras financieras consolidado

	Unidades	4T2022	4T2021	Δ	2022	2021	Δ
Ingresos ordinarios		1.767.199	1.212.648	45,7%	5.584.546	4.110.735	35,9%
Ganancia bruta	COP millones	444.083	387.029	14,7%	1.711.956	1.281.352	33,6%
Ebitda		443.877	402.404	10,3%	1.780.788	1.368.464	30,1%
Margen ebitda	%	25,1%	33,2%	-24,3%	31,9%	33,3%	-4,2%
Ganancia neta		13.244	235.282	-94,4%	442.782	544.566	-18,7%
Ganancia neta controladora	COP millones	-19.019	117.237	-116,2%	276.445	334.547	-17,4%

## Principales cifras financieras separado

	Unidades	4T2022	4T2021	Δ	2022	2021	Δ
Ingresos		34.616	-1.273	-2820%	377.928	338.025	11,8%
Ingresos MPP	COP millones	18.567	287.507	-93,5%	309.009	603.033	-48,8%
Ganancia bruta		28.137	-8.312	-438,5%	351.625	314.557	11,8%
Ganancia neta		-24.937	129.819	-119,2%	253.116	341.851	-26,0%

**Estado de resultados consolidado**  
**al 31 de diciembre de 2022 y 2021**  
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2022	2021
<b>Ingresos operacionales</b>		
Ingresos de actividades ordinarias	5.584.546	4.110.735
Costos de Ventas	(3.872.590)	(2.829.383)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>1.711.956</b>	<b>1.281.352</b>
Otros ingresos	60.314	129.165
Gastos de administración	(359.619)	(311.498)
Otros gastos	(94.301)	(182.416)
Método de participación patrimonial, neto	2.843	(1.857)
<b>Ganancia antes de financieros</b>	<b>1.321.193</b>	<b>914.746</b>
Ingresos financieros	48.307	105.396
Gastos financieros	(628.144)	(321.072)
Diferencia en cambio, neto	16.272	35.719
<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>757.628</b>	<b>734.789</b>
Impuestos a las ganancias	(314.846)	(190.223)
<b>Ganancia neta del periodo</b>	<b>442.782</b>	<b>544.566</b>
<b>Ganancia atribuible a:</b>		
Propietarios de la controladora	276.445	334.547
Participaciones no controladoras	166.337	210.019
	<b>442.782</b>	<b>544.566</b>

**Estados de situación financiera consolidado  
al 31 de diciembre de 2022 y 2021**  
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2022	2021
<b>Activo</b>		
<b>Activo no corriente</b>		
Propiedades, plantas y equipos, neto	9.025.094	9.074.663
Activos por derechos de uso	68.907	82.060
Activos intangibles, neto	131.840	323.489
Crédito mercantil	303.814	986.782
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	300.056	298.372
Otras inversiones financieras	268.044	245.985
Otros activos no financieros	138.603	115.071
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	128.089	217.534
Activos por impuestos diferidos	-	2.585
<b>Total activo no corriente</b>	<b>10.364.447</b>	<b>11.346.541</b>
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	211.739	252.799
Instrumentos financieros derivados	-	1.592
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	1.161.166	829.557
Inventarios, neto	142.036	133.104
Otros activos no financieros	46.752	55.189
Activos por impuesto corriente	81.625	47.416
Activos no corrientes mantenidos para la venta	2.926.205	15.290
<b>Total activo corriente</b>	<b>4.569.523</b>	<b>1.334.947</b>
<b>Total Activo</b>	<b>14.933.970</b>	<b>12.681.488</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>		
<b>Patrimonio</b>		
Capital emitido	267	267
Primas en colocación de acciones	1.822.196	1.822.196
Reservas	2.319.608	2.308.379
Ganancia neta del periodo	276.445	334.547
Otro resultado integral	947.435	656.700
Ganancias acumuladas	236.896	246.672
Ganancias acumuladas balance apertura	20.585	20.585
Otras participaciones patrimoniales	(545.172)	(542.983)
<b>5.078.260</b>	<b>4.846.363</b>	
Participaciones no controladoras	1.619.144	1.475.558
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>6.697.404</b>	<b>6.321.921</b>
<b>Pasivo</b>		
<b>Pasivo no corriente</b>		
Obligaciones financieras y bonos	4.284.639	3.982.114
Pasivos por derechos de uso activos	40.539	54.850
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	122.640	111.674
Pasivos por impuestos diferidos	428.151	417.240
Beneficios a los empleados	98.475	121.408
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>4.974.444</b>	<b>4.687.286</b>
<b>Pasivo corriente</b>		
Obligaciones financieras y bonos	495.008	492.083
Instrumentos financieros derivados	106	-
Pasivos por derechos de uso activos	15.753	13.408
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	1.375.461	831.295
Provisiones	22.470	159.928
Pasivos por impuesto corriente	125.137	72.562
Beneficios a los empleados	70.124	63.542
Otros pasivos	145.456	31.691
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta	1.012.607	7.772
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>3.262.122</b>	<b>1.672.281</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>8.236.566</b>	<b>6.359.567</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>14.933.970</b>	<b>12.681.488</b>

## **Celsia separado**

### **Ingreso separado**

Los ingresos durante el cuarto trimestre del 2022 sumaron COP 34.616 millones, aumentando respecto al año anterior debido principalmente al reconocimiento del deterioro de las inversiones en subsidiarias. En Celsia Centroamérica la operación estuvo afectada por el evento en la central Estí que es propiedad de AES pero afectó el recurso hídrico de nuestras centrales y en Colombia por el registro de operaciones no recurrentes. En lo corrido del año, los ingresos suman COP 377.928 millones, en línea con lo reportado en el 2021.

En el trimestre, los ingresos por método de participación patrimonial explican el 54% del total de ingresos y alcanzaron COP 18.566 millones con una disminución de 93,5%.

En Celsia Colombia se registraron resultados operacionales positivos:

- En el acumulado del 2022, se incrementó la energía producida (+13,6% frente al 2021), alcanzando los 5.454 GWh. La venta de energía también aumentó en contratos (+7,5%) y en spot (5,6%).
- Incremento de los ingresos de 51,1% en el trimestre por un buen desempeño en generación, distribución y comercialización.
- El ebitda de Celsia Colombia consolidado en el trimestre creció 17,8% y alcanzó COP 419.191 millones.
- Se registraron operaciones no recurrentes que afectaron el ebitda en COP 24.696 millones y la ganancia antes de impuestos por COP 57.827 millones.
- La ganancia neta fue de COP 95.841 millones con una disminución de 54,5% debido a unos mayores gastos financieros y al registro de operaciones no recurrentes.

En la región Centroamérica:

- La operación en Centroamérica registró una pérdida de USD 10,5 millones en el trimestre debido al evento en la central Estí, propiedad de AES, que se encuentra aguas arriba de nuestro complejo Dos Mares que produjo una disminución del recurso hídrico resultando en una baja producción de energía. A comienzo de diciembre entró en operación una ataguía que permitió la recuperación parcial de recurso hídrico para las centrales Lorena y Prudencia. Actualmente se analizan y evalúan las diferentes alternativas que se tienen de reclamación.

Los otros ingresos operacionales, asociados al cargo por confiabilidad de la planta Merilétrica y a los ingresos por administración de riesgos, sumaron COP 16.049 millones con un crecimiento de 194% frente a lo reportado en el cuarto trimestre del 2021.

### **Costos, gastos y otros gastos netos separado**

En el trimestre los costos de ventas fueron de COP 6.479 millones con una disminución del 8,0%. En 2022 los costos de ventas alcanzaron los COP 26.303 millones, los cuales representaron un aumento del 12,1% debido a una variación representativa en los costos por seguros y un mayor costo de O&M relacionados a la central hidroeléctrica Merilétrica.

Los gastos de administración fueron de COP 11.214 millones y crecieron 49% debido al registro de honorarios. En lo corrido del año estos gastos alcanzan COP 35.070 millones

con un aumento de 20%. En el trimestre se registraron otros gastos netos por \$34.082 millones, de los cuales \$31.062 millones corresponden a pérdida por deterioro del proyecto Porvenir II. Celsia presentó en diciembre de 2022 demanda arbitral contra la sociedad vendedora del proyecto (Integral S.A), con el objeto de solicitar la revisión del contrato de compraventa fundamentada en la suspensión de la licencia y el desequilibrio económico que ésta ha causado, esperamos que el Tribunal ordene bien sea su terminación y la devolución del precio pagado por Celsia o subsidiariamente declare que Celsia no tiene obligación de pagar los valores que empezarán a causarse desde el año 2022. En lo corrido del año los Otros gastos alcanzan los \$39.059 millones.

### **Ingresos y gastos financieros separado**

Los ingresos financieros fueron de \$18.366 millones y crecieron 55% en el cuarto trimestre en línea con el indexador que tiene la cuenta por cobrar a Celsia Colombia (el IPC para calcular los intereses pasó de 5,62% en diciembre de 2021 a 13,12%). En lo corrido del año, los ingresos financieros sumaron \$61.641 millones y crecen 54,4% respecto al 2021.

Por su parte los gastos financieros fueron COP 33.593 millones y crecieron 101% por el aumento en los indexadores, así como en el stock de la deuda. En lo corrido del año, los gastos financieros alcanzaron COP 102.724 millones con un crecimiento de 99%.

### **Impuestos separado**

En el trimestre se registró un ingreso por impuesto a las ganancias por COP 2.467 millones y en el acumulado del 2022 se registra un monto de COP 2.336 millones. Las anteriores son diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

### **Ganancia neta separado**

La ganancia neta en el trimestre disminuyó 120% y alcanzó menos COP 24.937 millones debido principalmente al aumento en gastos financieros y menor ingreso registrado por el método de participación. En el año, las ganancias netas alcanzan COP 253.116 millones.



**Estado de resultados separado**  
**al 31 de diciembre de 2022 y 2021**  
 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2022	2021
Método de participación patrimonial, neto	309.009	603.033
Otros ingresos netos operacionales	68.919	(265.008)
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>377.928</b>	<b>338.025</b>
Costo de ventas	(26.303)	(23.468)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>351.625</b>	<b>314.557</b>
Otros ingresos	523	41.685
Gastos de administración	(35.070)	(29.185)
Otros gastos	(39.582)	(12.100)
<b>Ganancia antes de financieros</b>	<b>277.496</b>	<b>314.957</b>
Ingresos financieros	61.641	39.915
Gastos financieros	(102.724)	(51.651)
Diferencia en cambio, neto	14.367	41.499
<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>250.780</b>	<b>344.720</b>
Impuestos a las ganancias	2.336	(2.869)
<b>Ganancia neta del periodo</b>	<b>253.116</b>	<b>341.851</b>

**Estado de situación financiera separado  
al 31 de diciembre de 2022 y 2021**  
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2022	2021
<b>Activo</b>		
<b>Activo no corriente</b>		
Propiedades, planta y equipo, neto	106.932	114.011
Activos por derecho de uso	5.322	7.088
Activos intangibles, neto	193	275
Inversiones en subsidiarias	5.787.830	5.381.345
Inversiones en asociadas	1.444	-
Otras inversiones financieras	172.142	121.326
Deudores comerciales y cuentas por cobrar entidades relacionadas, neto	592.519	568.333
Pagos anticipados y otros activos no financieros	677	916
<b>Total, activo no corriente</b>	<b>6.667.059</b>	<b>6.193.294</b>
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.279	2.038
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar entidades relacionadas, neto	11.536	31.628
Inventarios, neto	2.311	2.268
Pagos anticipados y otros activos no financieros	3.554	5.601
Activos por impuesto corriente	11.507	6.142
<b>Total, activo corriente</b>	<b>34.187</b>	<b>47.677</b>
<b>Total, activo</b>	<b>6.701.246</b>	<b>6.240.971</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>		
<b>Patrimonio</b>		
Capital emitido	267	267
Primas en colocación de acciones	1.822.196	1.822.196
Reservas	2.634.525	2.623.296
Ganancia neta del período	253.116	341.851
Otro resultado integral	912.136	586.014
Pérdida acumulada	(11.415)	(8.943)
Ganancias acumuladas balance de apertura	20.585	20.585
MPP otras participaciones patrimoniales	(2.189)	-
<b>Total, patrimonio neto</b>	<b>5.629.221</b>	<b>5.385.266</b>
<b>Pasivo</b>		
<b>Pasivo no corriente</b>		
Obligaciones financieras y bonos	547.274	626.085
Pasivos por derecho de uso de activos	3.779	5.478
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	111.763	111.674
Pasivos por impuestos diferidos	12.553	14.773
<b>Total, pasivo no corriente</b>	<b>675.369</b>	<b>758.010</b>
<b>Pasivo corriente</b>		
Obligaciones financieras y bonos	265.243	4.727
Pasivos por derecho de uso de activos	2.440	1.974
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar entidades relacionadas, neto	115.177	83.132
Provisiones	3.680	878
Pasivos por impuesto corriente	-	942
Beneficios a empleados	6.748	6.033
Otros pasivos no financieros	3.368	9
<b>Total, pasivo corriente</b>	<b>396.656</b>	<b>97.695</b>
<b>Total, pasivo</b>	<b>1.072.025</b>	<b>855.705</b>
<b>Total, pasivo y patrimonio</b>	<b>6.701.246</b>	<b>6.240.971</b>

## Indicadores consolidado

<b>Indicadores de liquidez y endeudamiento</b>	<b>Unidad</b>	<b>Dic. 2022</b>	<b>Dic. 2021</b>
<b>Pasivo / Activo (Nivel de endeudamiento)</b>	%	55,1	50,1
<b>Pasivo corriente / Total pasivo (corto plazo)</b>	%	29,4	26,3
<b>Razón corriente (Activo corriente / Pasivo corriente)</b>	Veces	0,79	0,80
<b>Efectivo y equivalentes</b>	Millones	\$324.530	\$252.799
<b>Indicadores de rentabilidad</b>	<b>Unidad</b>	<b>Dic. 2022</b>	<b>Dic. 2021</b>
<b>Margen bruto</b>	%	34	31

## Indicadores separado

<b>Indicadores de liquidez y endeudamiento</b>	<b>Unidad</b>	<b>Dic. 2022</b>	<b>Dic. 2021</b>
<b>Pasivo / Activo (Nivel de endeudamiento)</b>	%	16,0	13,7
<b>Pasivo corriente / Total pasivo (corto plazo)</b>	%	37,0	11,4
<b>Razón corriente (Activo corriente / Pasivo corriente)</b>	Veces	0,09	0,49
<b>Efectivo y equivalentes</b>	Millones	5.278	2.037
<b>Indicadores de rentabilidad</b>	<b>Unidad</b>	<b>Dic. 2022</b>	<b>Dic. 2021</b>
<b>Margen bruto</b>	%	93	96