



Informe de Resultados de Codensa S.A. E.S.P.
A Septiembre de 2021¹



¹ Las cifras de los Estados Financieros de Codensa a septiembre de 2021 utilizados en este reporte fueron preparadas en pesos colombianos bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas oficialmente en Colombia.

Resumen Ejecutivo

- Enel-Codensa alcanzó un EBITDA de \$1,5 billones de pesos durante los primeros nueve meses de 2021, con un crecimiento de 9.2% frente al mismo período de 2020, y un margen de 33% sobre los ingresos operacionales.
- Codensa ejecuta un ambicioso plan de inversiones alcanzando \$658.094 millones de pesos al cierre del tercer trimestre, cumpliendo con las metas fijadas en el plan industrial.
- Enel-Codensa mantiene una mejora continua en los indicadores de calidad. A septiembre de 2021 registro una disminución del 15,8% en la frecuencia de las interrupciones del servicio por cliente (SAIFI) y del 22% en la duración de dichas interrupciones (SAIDI), respecto al mismo periodo del año 2020.

Update Regulatorio

El 10 de julio de 2021, el Gobierno Nacional publicó la Ley 2099 la cual tiene por objeto, modernizar la legislación vigente y dictar disposiciones estratégicas para la transición energética, la dinamización del mercado energético a través de la utilización, desarrollo y promoción de fuentes no convencionales de energía, la reactivación económica del país y el fortalecimiento de las empresas prestadoras del servicio de energía eléctrica y gas combustible. De la ley se destaca la inclusión de los sistemas de almacenamiento de fuentes no convencionales de energía y uso eficiente de la energía, para integrarlos al mercado eléctrico, dispone que los proyectos de "Hidrógeno Verde" e "Hidrógeno Azul" podrán acceder a los beneficios de deducción de renta, exclusión de IVA, cero aranceles y depreciación acelerada e impulsa la promoción y desarrollo de tecnologías de captura, utilización y almacenamiento de carbono.

Respecto a la CREG, el 21 de julio se publicó la Resolución 068/2021, la cual aprueba el plan de inversiones para Codensa, reconociendo 11 Unidades Constructivas especiales, lo cual corresponde al 97% de la inversión solicitada para el periodo 2020-2025. -

Por otro lado, el 15 de septiembre de 2021 el Ministerio de Minas y Energía (MME) realizó la publicación final de la hoja de ruta de la Misión de la Transformación Energética para modernizar y transformar el sector eléctrico en el corto y mediano plazo, estableciendo las directrices y las estrategias para enfrentar los desafíos constantes, de manera que se garantice el suministro de energía de manera confiable y segura a precios competitivos. En el documento se presenta un resumen de las propuestas realizadas por los expertos en la Fase 1, y la Hoja de Ruta resultante de su priorización

desarrollada en la Fase 2, así como los lineamientos legales y de política definidos. Cabe destacar que los temas prioritarios son: competencia, participación y estructura de mercado; rol del gas natural en la transformación energética; descentralización, digitalización de la industria, y gestión eficiente de la demanda; cierre de brecha, mejora de calidad, y diseño y formulación eficiente de subsidios; y revisión del marco institucional y regulatorio del sector.

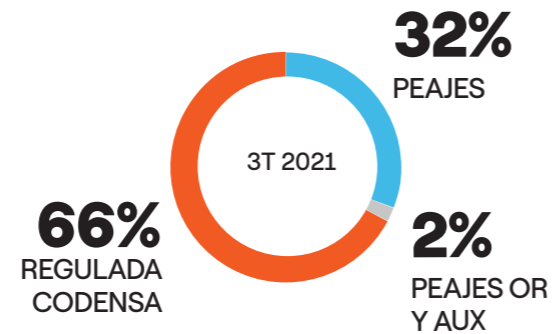
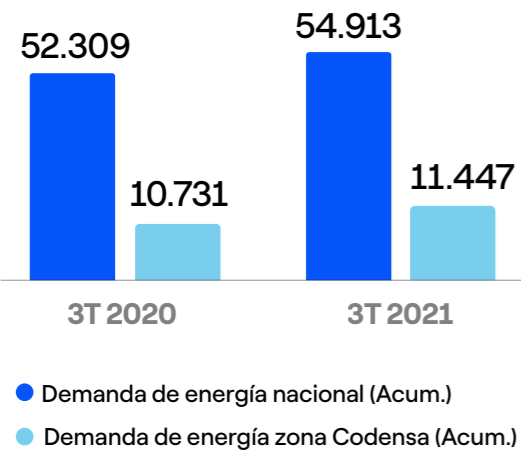
Así mismo, a través de la Resolución 40279 el Ministerio de Minas y Energía adopta el Plan de Expansión de Referencia de Generación Transmisión 2020-2034 elaborado por la UPME, mediante el cual desarrolla la planificación indicativa de la expansión en generación y contiene las obras de transmisión las cuales deben ser ejecutadas a través de: 1. Convocatoria pública o 2. Ampliaciones del STN.

Así mismo, el Ministerio de Minas y Energía publicó el 30 de septiembre la hoja de ruta del hidrógeno liderada por el Gobierno Nacional, especificando los lineamientos en materia de generación y usos, como motor de desarrollo económico y social en las metas trazadas para la transición energética al contribuir en el desafío de descarbonización, al considerarse el energético más limpio dentro de la matriz energética.

Mercado Eléctrico Colombiano

La demanda de energía acumulada en el área de Codensa entre enero y septiembre fue de 11.447 GWh

Demanda Energía (GWh)



La demanda de energía en el área de influencia de Enel-Codensa en los primeros nueve meses de 2021 fue de 11.447 GWh, lo que representó una variación positiva con respecto al mismo período del año anterior de 6,7%, ubicándose dos puntos porcentuales por encima del crecimiento de la demanda nacional, evidencia del buen ritmo de crecimiento en los segmentos comercial e industrial, superando de esta manera los niveles prepandemia y en consonancia con el crecimiento económico del país.

Al cierre de septiembre de 2021, Enel-Codensa distribuyó el 20,8% de la demanda de energía nacional y el 20,7% de la demanda regulada del país. El 65,9% de la energía distribuida por la Compañía en este periodo correspondió al mercado regulado, el 32,1% a otros comercializadores con clientes finales dentro de la red de Enel-Codensa, y el 2,0% a energía transferida a otros operadores de red a través de las redes de la Compañía.

Enel-Codensa vinculó 71.332 nuevos clientes a su red durante los primeros nueve meses de 2021 respecto al cierre anual de 2020, llegando a un total de 3.681.282 clientes en Bogotá y en más de 100 municipios en Cundinamarca, promovido por el crecimiento orgánico de la compañía resultado de las nuevas conexiones durante este período.

El índice promedio de pérdidas de energía de Enel-Codensa para los últimos doce meses se ubicó en 7,59% al cierre de septiembre de 2021, lo cual implica un crecimiento de 0,05 puntos, frente al 7,54% observado en el mismo periodo de 2020, incremento asociado principalmente a dos factores: (i) mayores pérdidas técnicas (+597 GWh) resultado de la reactivación del sector productivo; y (ii) mayor propensión al fraude que se evidencia por una mayor cantidad de inspecciones, que han concluido con casos efectivos de hurto de energía principalmente en las localidades de Suba, Kennedy, Bosa, y los municipios de Soacha y Girardot. Cabe resaltar que para contrarrestar dicha situación se ha ejecutado un plan de control de pérdidas cuyas acciones principales son: (i) actualización de mapas de pérdidas por zonas con el fin de mejorar la selección de clientes a inspeccionar; (ii) normalización a través de medidas técnicas de aproximadamente 2.571 usuarios con hallazgos de dolo o de conexión de servicio directo; y (iii) implementación de campañas de comunicación a los usuarios para fomentar las denuncias de fraude de energía (En lo corrido de 2021 se registran 3.496 denuncias).

Respecto a los resultados de los indicadores de calidad del servicio, se alcanzó una disminución del 15,8% en la frecuencia en las interrupciones del servicio por cliente (SAIFI) y del 22% en la duración de dichas interrupciones (SAIDI) al 30 de septiembre de 2021 en comparación con el mismo periodo de 2020. Lo anterior, gracias a la ejecución del plan de inversión focalizado en mantenimiento eléctrico, proyectos de telecontrol y modernización de la red, a pesar de los importantes retos que representaron las altas precipitaciones en la zona de influencia y que han estado por encima del promedio.

A continuación, se presenta un resumen de los principales resultados operativos a septiembre de 2021:

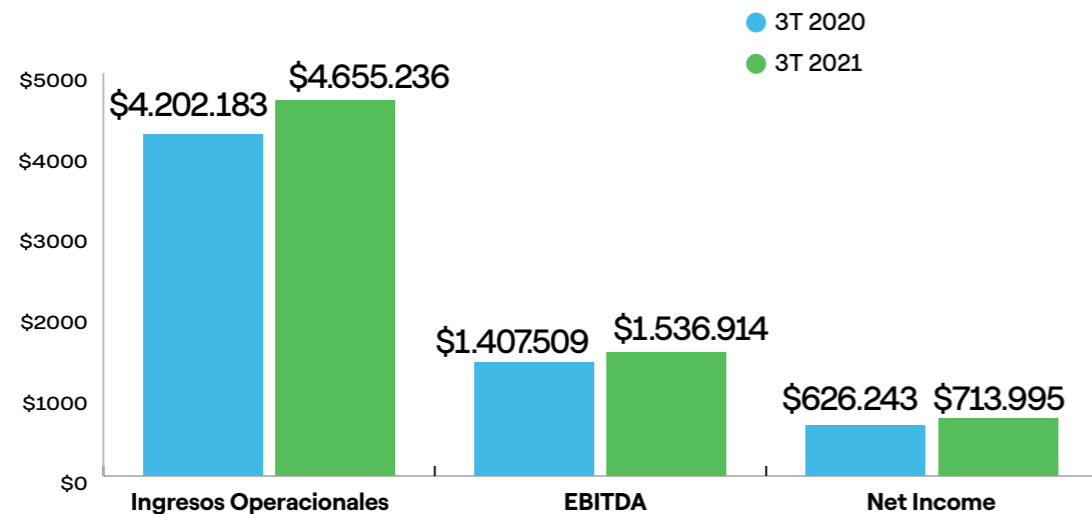
INDICADORES OPERATIVOS	Enero a Septiembre 2021	Enero a Septiembre 2020	Var
Demanda Nacional (TAM GWh)	54.913	52.309	+5,0%
Demanda Área Codensa (TAM GWh)	11.447	10.731	+6,7%
% participación Codensa	20,7%	20,6%	+0,1
Número de clientes	3.681.282 ⁽¹⁾	3.584.631 ⁽²⁾	+2,7%
Índice de pérdidas (TAM)	7,59%	7,54%	+0,05

(1) Cifras a 30 de Septiembre de 2021

(2) Cifras a 31 de diciembre de 2020

Resultados financieros primer semestre de 2021

Principales cifras financieras



* Cifras en billones de pesos

El EBITDA de Enel-Codensa fue de \$1,5 billones de pesos al 30 de septiembre de 2021

Los ingresos de Enel-Codensa evidenciaron un crecimiento del 10,8% en los primeros nueve meses de 2021 respecto al año anterior, al pasar de \$4,2 billones a 4,7 billones respectivamente, explicado principalmente por:

i) Mayores ingresos por la incorporación de nuevos activos a la base regulatoria, resultado de la importante ejecución del plan de inversión enfocado en el mejoramiento de la calidad del servicio y la transformación de la red.

ii) Crecimiento del 6,7% acumulado año en la demanda de energía en el área de influencia de Enel-Codensa, impulsado por la reactivación económica de los segmentos comercial e industrial.

iii) Actualización del cargo de distribución por efecto del Índice de Precios al Productor (IPP) al cual se encuentra indexado el componente de remuneración.

iv) Mejor comportamiento de productos de valor agregado por la entrada en operación de los cuatro patios de recarga para los buses eléctricos del Sistema Integrado de Transporte Público (SITP) y un mayor margen en la facturación del servicio de aseo por la entrada de nuevos operadores en Bogotá y Cundinamarca.

El incremento en los ingresos operacionales estuvo parcialmente compensado por una menor prima regulatoria por efecto de mayores fraudes registrados que han impactado el resultado de las pérdidas reales de energía y por un menor margen en tarjetas de crédito, debido a una mayor provisión de cartera por efecto del comportamiento de la tasa de morosidad de clientes.

Los costos fijos, representados por los costos de personal y de operación y mantenimiento, presentan una disminución del 1,2% frente al mismo periodo de 2020, alcanzando un total de \$454.755 millones de pesos gracias al programa de eficiencias implementado y a los resultados de las inversiones que han permitido disminuir las fallas en las redes

En función de la dinámica descrita de los principales rubros que se detallaron anteriormente, al cierre de septiembre de 2021 el EBITDA cerró en \$1,5 billones de pesos, mostrando un incremento de 9,2% con respecto al mismo periodo de 2020, lo cual corresponde a un margen de 33,0% sobre los ingresos operacionales.

Las depreciaciones y amortizaciones presentan un crecimiento del 2,4% respecto al año anterior, como resultado principalmente del aumento en la base de activos fijos depreciables conforme con la ejecución del plan de inversiones que se tiene establecido. En cuanto a las provisiones, se registra una reducción del 52,3%, frente a las registradas a septiembre del 2020, año en el que se registró un incremento sustancial en este rubro dado el deterioro de la cartera comercial por efecto de la pandemia.

En consecuencia, el EBIT al 30 de septiembre de 2021 alcanzó \$1,17 billones de pesos, que representa un incremento del 14,7% frente al mismo periodo del 2020.

El gasto financiero neto fue de \$148.818 millones de pesos

El gasto financiero neto de los primeros nueve meses de 2021 presentó un incremento del 75% respecto al mismo periodo un año atrás, explicado por los siguientes factores:

i) El gasto financiero bruto de la deuda aumento 11,2% totalizando \$172.953 millones de pesos, explicado por un aumento en el saldo promedio de la deuda y una mayor variación del IPC (doce meses) en comparación con el mismo periodo de 2020.

ii) Por su parte, la diferencia en cambio se redujo en un 53,8% al pasar de \$12.500 millones de pesos a \$5.806 millones debido a una reducción de los pasivos corrientes denominados en moneda extranjera.

Conforme con lo expuesto anteriormente, Enel-Codensa reportó una utilidad antes de impuestos (EBT) de \$1,0 billón de pesos en los primeros nueve meses de 2021, 16,2% superior a lo registrado en el 2020.

La utilidad neta de Enel-Codensa ascendió a \$713.995 millones de pesos

La Compañía evidenció una utilidad neta de \$713.995 millones de pesos durante los primeros nueve meses de 2021, presentando un crecimiento de 14,0% respecto al mismo periodo del año anterior, en línea con los resultados positivos en la utilidad operacional, a pesar del aumento en los gastos financieros (+75%). Esto último, producto de un mayor saldo promedio de deuda por la ejecución del plan de inversiones y un mayor valor de provisión de impuestos que incorpora el efecto sobre el diferido por el aumento de la tarifa nominal sobre el impuesto de renta al 35%, incluido en la Ley de Inversión Social.

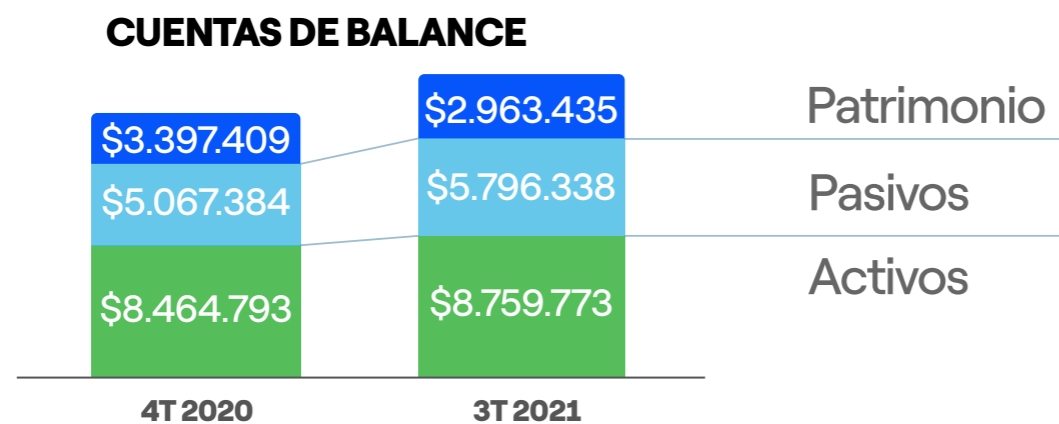
Resultados Financieros 2021

Inversiones por \$658.094 millones de pesos

Entre enero y septiembre de 2021, Enel-Codensa acumuló inversiones por \$658.094 millones de pesos, registrando una disminución del 2,4% frente al mismo periodo del año anterior donde se registró un valor de \$677.381 millones. Cabe resaltar que los recursos se enfocaron en la modernización y mantenimiento de la infraestructura de distribución, el telecontrol, la repotenciación de subestaciones y la ampliación de la capacidad de las líneas y circuitos, con el objetivo de viabilizar la atención de la nueva demanda y la conexión de nuevos clientes en baja, media y alta tensión.

Así mismo, se destaca la inauguración durante el tercer trimestre de la segunda electrolinera en Unicentro Bogotá, convirtiéndose en la estación de recarga más grande y rápida en un centro comercial, además de la apertura del primer campo de prueba de cable subterráneo, que materializa nuevas oportunidades para la adopción de nuevas tecnologías que transformarán los espacios de la capital en lugares visiblemente más limpios, sostenibles y con una oferta urbanística de mayor calidad.

Estructura del Balance



*Cifras en millones de pesos

Al 30 de septiembre de 2021, los activos de la Compañía ascendieron a \$8,8 billones de pesos, de los cuales la propiedad, planta y equipo representó el 74,1%, sumando \$6,5 billones de pesos, las cuentas por cobrar representaron el 11,9%, totalizando cerca de \$1 billón y los intangibles aportaron el 4,3% cerrando en \$376.604 millones de pesos.

Frente al corte del 31 de diciembre de 2020, el total de activos presentó un incremento de 3,5%, explicado principalmente por un aumento en la propiedad planta y equipo del 5,3% (\$324.000 millones), producto de la ejecución del Capex; así mismo, las cuentas comerciales evidenciaron un crecimiento del 13,9%, al pasar de \$913.019 millones de pesos al cierre del 2020 a \$1 billón a septiembre de 2021, efecto de: i) La aplicación del mecanismo regulatorio de opción tarifaria y, ii) por el diferimiento del valor de las facturas a que podían acogerse los estratos 1 al 4 en virtud de la regulación que fue emitida para mitigar los impactos ocasionados por el COVID-19; finalmente dichos resultados se vieron parcialmente compensados por una disminución del 34,2% en la caja y equivalentes de efectivo, resultado del pago de dividendos, impuestos y Capex.

Por su parte, el pasivo total de Enel-Codensa a septiembre de 2021 cerró en \$5,8 billones de pesos, aumentando 14,4% frente cierre anual 2020. En el período analizado, la deuda financiera total aumento 32%, explicada principalmente por un aumento en el endeudamiento financiero de largo plazo utilizado para apalancar el plan de inversión.

Así mismo, el patrimonio de la Compañía a septiembre de 2021 fue de \$2.96 billones de pesos, una disminución del 12,8% frente al 31 de diciembre de 2020, explicado principalmente por el menor valor de la utilidad del período y la disminución de las utilidades retenidas producto del decreto de distribución del 50% de las utilidades retenidas entre los años 2016 y 2020.

En cuanto a la estructura financiera de la compañía, el pasivo representó el 66,2% del total de los activos y el patrimonio el 33,8%.

Durante los nueve primeros meses de 2021 Enel-Codensa pagó un total de \$908.483 millones de pesos en dividendos a sus accionistas, equivalente a más de 2,7 veces el valor pagado en el 2020. Estos incluyen el pago de la última cuota de dividendos pendientes de 2019, el cambio de política de distribución de dividendos del 70% al 90% de la utilidad del año 2020 que fueron cancelados en los meses de mayo y agosto de 2021, destacando que el pago de la segunda y última cuota de dividendos del 2021, se anticipó en agosto, inicialmente prevista para el mes de diciembre, en línea con lo aprobado por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada en julio de 2021, en el marco del acuerdo logrado con Grupo Energía de Bogotá.

Deuda Financiera

Al cierre de septiembre de 2021 la deuda financiera neta, incluyendo intereses por pagar, ascendió a \$3,2 billones de pesos, un crecimiento del 32,0% respecto al saldo anual de 2020.

Durante lo corrido del año la compañía realizó toma de créditos de la siguiente manera:

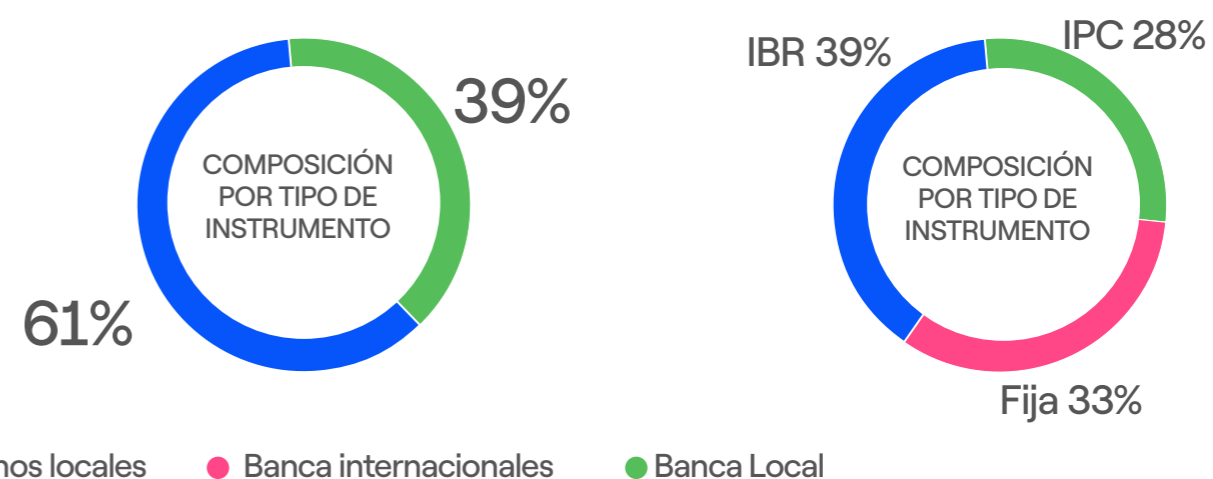
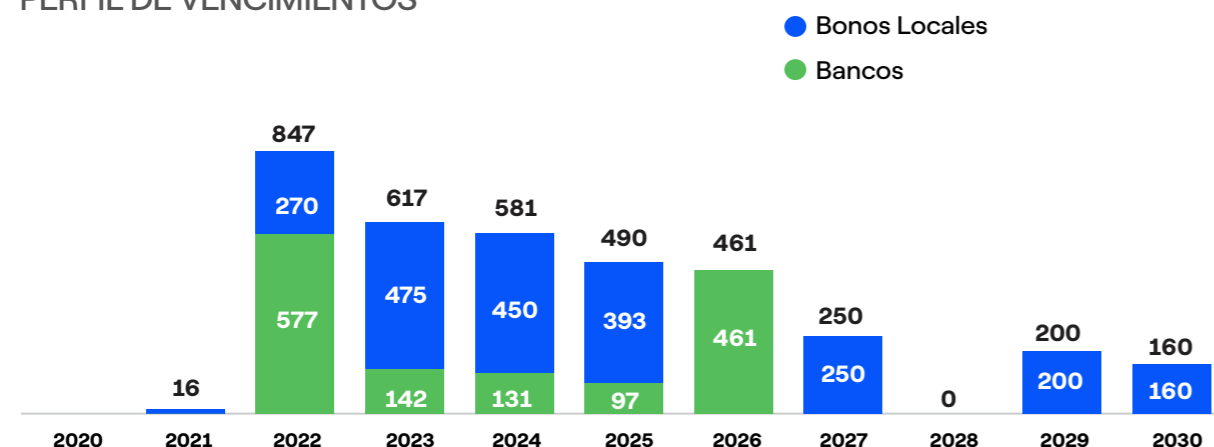
- Entre enero y febrero contrato créditos de fomento con Findeter a través de Itaú como Banco intermediario por \$45.536 millones de pesos con vencimiento a dos y tres años, a través de la línea de redescuento con tasa compensada habilitada por el Gobierno nacional para empresas prestadoras de servicios públicos de energía eléctrica que implementaron las medidas de diferimiento del pago del costo de facturación a usuarios residenciales.
- \$450.000 millones de pesos correspondientes a un crédito con Bancolombia el 5 de abril de 2021 con vencimiento al 5 de abril de 2022.
- \$400.000 millones de pesos correspondientes a un crédito con Scotiabank Colpatría el 14 de mayo de 2021 con vencimiento el 14 de mayo de 2026.
- \$300.000 millones de pesos correspondientes a un crédito con Bancolombia el 15 de julio de 2021 con vencimiento el 15 de julio de 2026.

Los recursos de estas operaciones se han empleado en la refinanciación de vencimientos de obligaciones financieras y en atender las necesidades de capex de la compañía.

Durante el período se realizó la cancelación del crédito con Bank of Tokyo por \$397.500 millones en abril de 2021 y el vencimiento del tercer tramo de del Programa y Emisión y Colocación de la Compañía el 27 de septiembre de 2021 por \$185.000 millones de pesos.

Al cierre del mes de septiembre de 2021, la totalidad de la deuda financiera de Codensa se encontraba denominada en pesos y su vida media era de 2,34 años.

PERFIL DE VENCIMIENTOS



● Bonos locales ● Banca internacionales ● Banca Local

100%
EXPOSICION COP

2,3 X
VIDA MEDIA

2,2 x
Deuda neta/EBITDA

4,6%
Costo medio

Deuda Financiera

El siguiente cuadro presenta el detalle de la deuda financiera Enel-Codensa con corte al 30 de septiembre de 2021:

INSTRUMENTO	CUPÓN/ INTERÉS	VENCIMIENTO	NOMINAL (MM COP)	VIDA MEDIA (AÑOS)	CALIFICACIÓN (LOCAL)
Quinta (Programa Segundo Tramo-Primer Lote)	IPC + 4,80%	15-nov-25	108.600	4,13	AAA (Local)
Quinta (Programa Segundo Tramo- Segundo Lote)	IPC + 4,80%	15-nov-25	84.740	4,13	AAA (Local)
Octava (Programa Quinto Tramo- Primer Lote)	7,39%	9-mar-22	270.000	0,44	AAA (Local)
Novena (Programa Sexto Tramo- Primer Lote)	6,46%	8-jun-24	200.000	2,69	AAA (Local)
Décima (Programa Séptimo Tramo- Primer Lote)	6,74%	11-abr-25	200.000	3,53	AAA (Local)
Décima (Programa Séptimo Tramo- Primer Lote)	IPC + 3,59%	11-abr-30	160.000	8,53	AAA (Local)
Décima Primera (Programa Octavo Tramo- Primer Lote)	IPC + 2,82%	23-oct-23	195.000	2,06	AAA (Local)
Décima Segunda (Programa Noveno Tramo- Primer Lote)	6,30%	7-mar-23	280.000	1,43	AAA (Local)
Décima Segunda (Programa Noveno Tramo- Primer Lote)	IPC + 3,56%	7-mar-29	200.000	7,44	AAA (Local)
Décima Tercera (Programa Décimo Tramo - Primer Lote)	4,70%	25-ago-24	250.000	2,90	AAA (Local)
Décima Tercera (Programa Décimo Tramo - Primer Lote)	IPC + 2,45%	25-ago-27	250.000	5,90	AAA (Local)
		Total Bonos	2.198.340	3,65	
Banco de Bogotá	IBR + 1,25% MV	5-Abr-26	15.623	2,08	N/A
Banco BBVA S.A.	IBR 6M + 0,90 NASV	13-jun-22	16.667	0,15	N/A
Banco BBVA S.A.	IBR 6M + 1,05 NASV	14-ene-25	193.750	2,01	N/A
Findeter	0%	28-ago-23	3.562	0,69	N/A
Findeter	0%	16-oct-23	5.101	0,79	N/A
Findeter	0%	30-nov-23	2.344	0,88	N/A
Findeter (Itaú)	IBR + 0,0% MV	6-ene-24	10.643	0,97	N/A
Findeter (Itaú)	IBR - 0,15% MV	6-ene-23	18.274	0,49	N/A
Findeter (Itaú)	IBR + 0,0% MV	8-feb-24	2.524	1,04	N/A
Findeter (Itaú)	IBR - 0,15% MV	8-feb-23	4.968	0,56	N/A
Bancolombia	IBR + 0,40% TV	5-abr-22	450.000	0,51	N/A
Bancolombia	IBR 6M + 0,500 NASV	14-may-26	300.000	4,62	N/A
Scotiabank	IBR 3M + 0,75%	15-jul-26	400.000	4,79	N/A
		Total Créditos	1.423.454	2,79	
		Total	3.621.794		



Si requiere información adicional, por favor contacte a nuestro equipo de Relación con Inversionistas (IR):

Oficina Relación con Inversionistas Codensa

e-mail: IR.Colombia@enel.com

Link Sección IR Página

Web: www.enel.com.co/es/inversionista Accionistas e Inversionistas

Leonardo Lopez Vergara

e-mail: leonardo.lopez@enel.com

Alejandra Méndez Cháves

e-mail: alejandra.mendez@enel.com

Cristina Garavito Parra

e-mail: ana.garavito@enel.com

Natalia Bautista

e-mail: natalia.bautista@enel.com

Catalina Jimenez

e-mail: Sandra.jimenez@enel.com

Ibeth Natalia Gonzalez

e-mail: lbeth.gonzalez@enel.com