



# Resultados 2016 Emgesa & Codensa

Bogotá, D.C. Febrero 23, 2016



Grupo Enel

## Disclaimer



## Adopción NIIF

- 1. Las cifras de los Estados Financieros de esta presentación con corte a Diciembre 31, 2016 fueron preparadas en pesos colombianos bajo la normatividad NIIF que oficialmente aplica en el país desde Enero de 2015.*
- 2. La tasa de cambio promedio de Enero-Diciembre 2016 fue de \$3,050.98 COP/USD y la tasa de cambio de corte del 31 de Diciembre, 2016 fue de \$3,000.71 COP/USD.*

# Resultados 2016

Hechos relevantes 2016



Grupo Enel

**EBITDA agregado de COP\$3.393 MM** (Dx:+13.8% and Gx:+15.0%) debido al mayor volumen de ventas a precios más altos en Emgesa, y a mayores tarifas reguladas de distribución, y de venta al por menor para Codensa.

**CAPEX agregado de COP\$901 MM, menor en 50.2% comparado con el año 2015**, como resultado de las principales inversiones en la terminación del proyecto Quimbo durante el 2015. Crecimiento en las inversiones centrado en el negocio de distribución.

**Emgesa fue la compañía de generación # 1 en términos de utilidad neta durante 2016**, con una participación de mercado del 22,7% de la generación del Sistema Interconectado Nacional (SIN).

**Finalización de la fusión entre Codensa y EEC a partir del 1 de octubre de 2016:** accionistas y clientes se beneficiarán de eficiencias operacionales y comerciales y mayores economías de escala.

# Resultados 2016

## Actualización en la Regulación - Colombia

### Distribución

- **CREG Resolution No. 176 / 2016 – Metodología de remuneración de los negocios de distribución**
  - ✓ Publicado por la CREG en donde se define los términos de la nueva metodología de remuneración para el negocio de distribución (en consulta).
  - ✓ Base de activos: punto de partida de la base de activos a diciembre de 2016, reducción parcial de la vida útil, cambios en la depreciación reconocida.
    - Plan de inversión: límite máximo del 8% de la base bruta de activos; Cambios de plan de inversión permitidos cada 2 años; Las inversiones en medición inteligente no reconocidas en tarifa. WACC para activos de distribución = 12,1%
    - Pérdidas: hasta 16% en baja tensión sujeto al cumplimiento del plan de inversión.
    - Calidad: Punto de partida basado en SAIDI y SAIFI de 2015. Reducción anual del 8%.
  - ✓ Se espera que la reglamentación final se emita durante el primer trimestre de 2017
- **Resolución de la CREG N° 199/2016 - Integración del mercado Codensa y ECC.**

### Generación

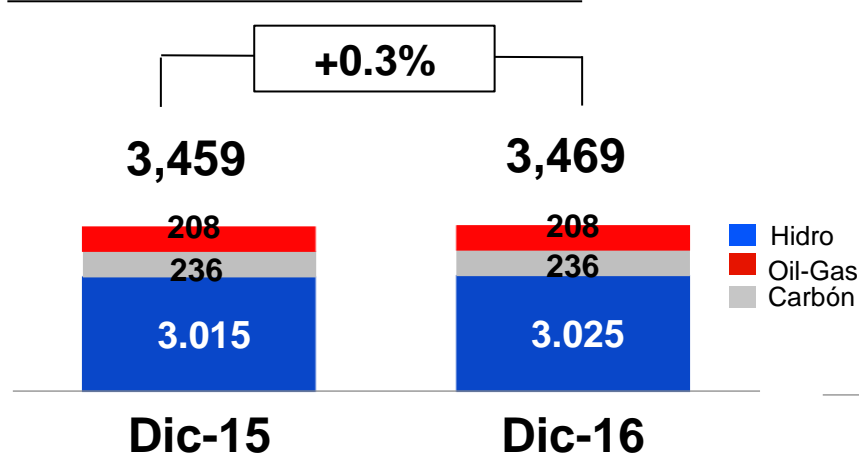
- **Documento CREG 115/2016**
  - ✓ Con base en las proyecciones de demanda realizadas por la UPME en octubre, se concluye que una subasta de OEF no debe llevarse a cabo para garantizar la fiabilidad del suministro de energía durante el periodo 2019-2020.

# Resultados 2016

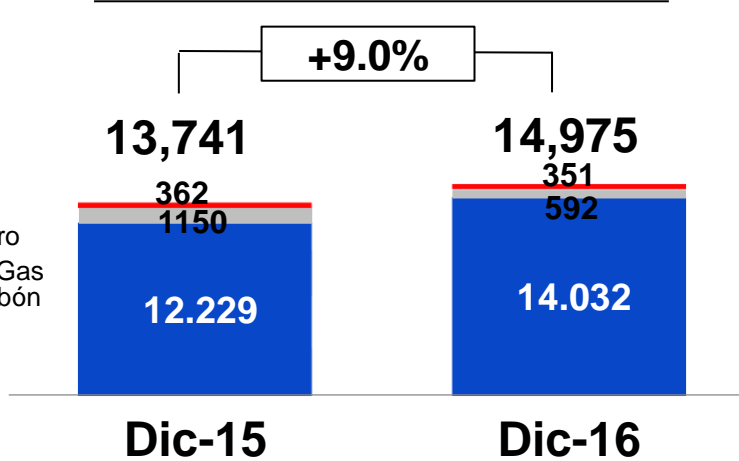
## Cifras Operacionales

Generación

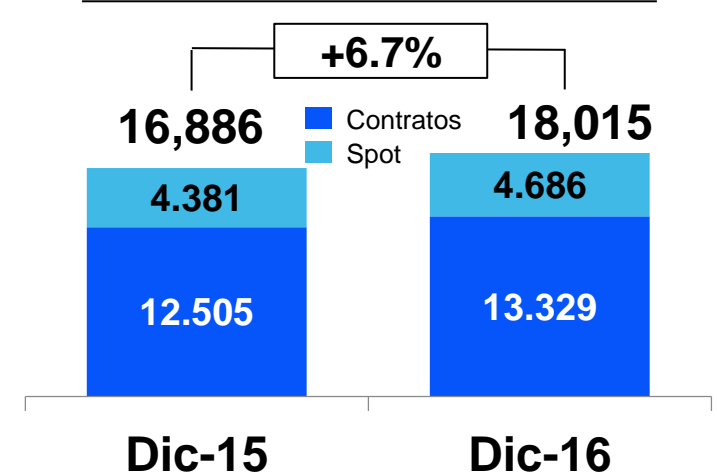
### Capacidad Instalada (MW)



### Producción Neta (GWh)

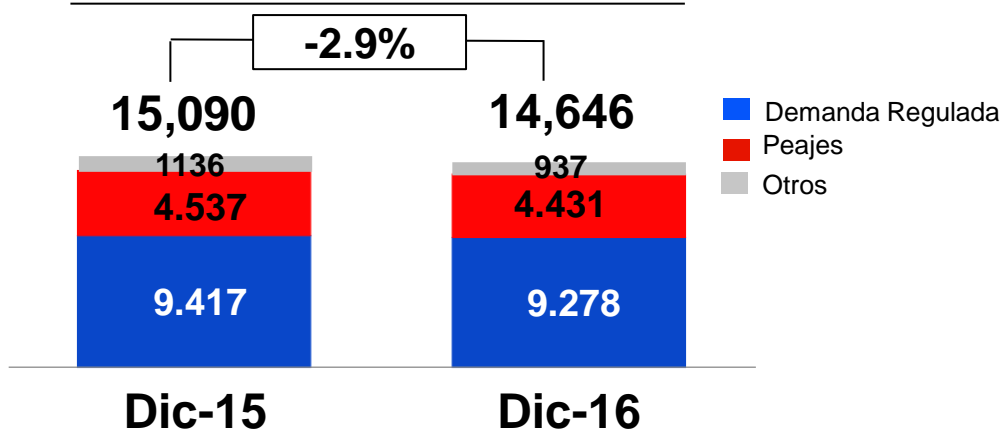


### Ventas de Energía (GWh)

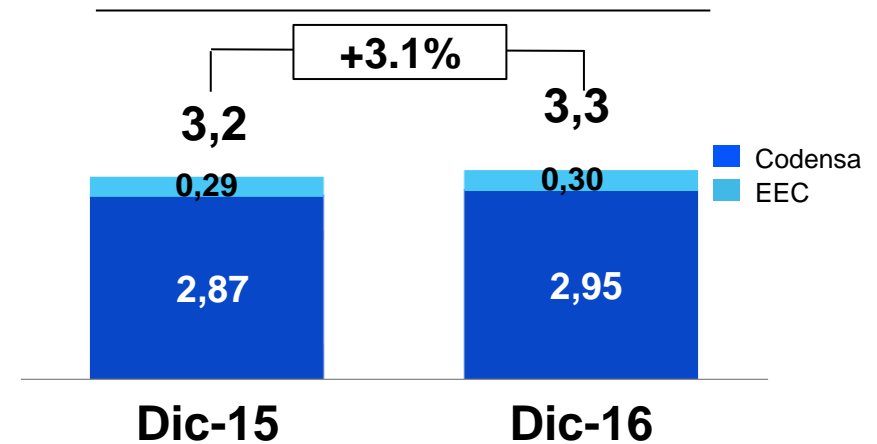


Distribución

### Energía Distribuida (GWh)



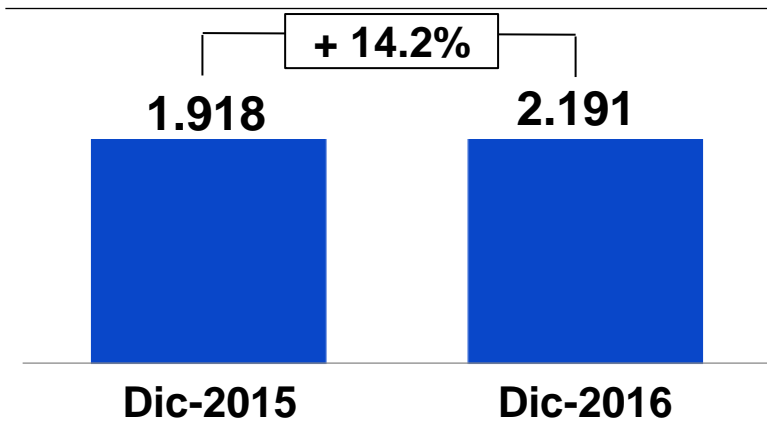
### Número de Clientes (Mn)



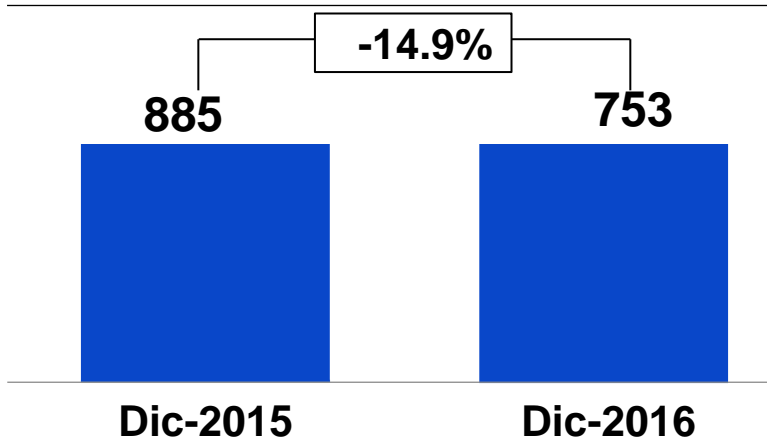
# Resultados 2016

Cifras financieras para Emgesa (COP\$ miles de millones)

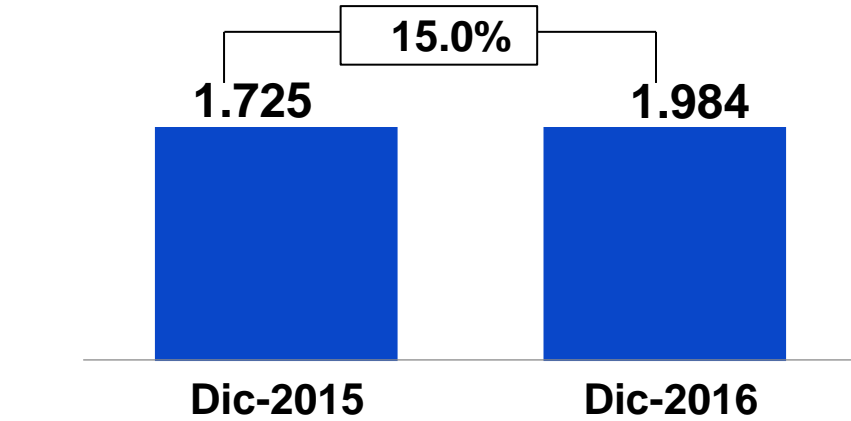
## Margen de Contribución



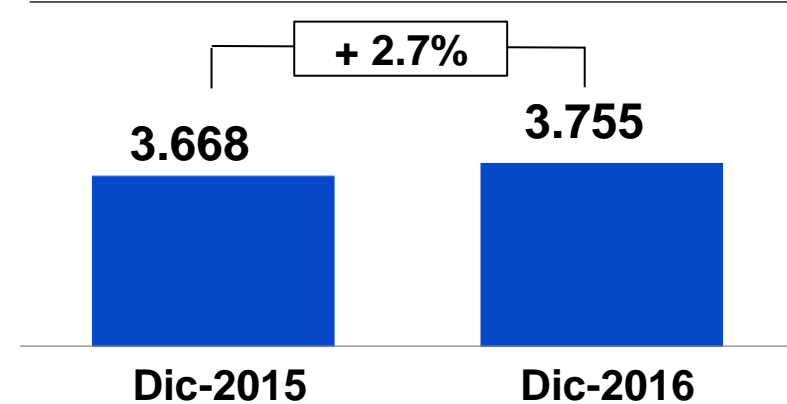
## Utilidad Neta



## EBITDA



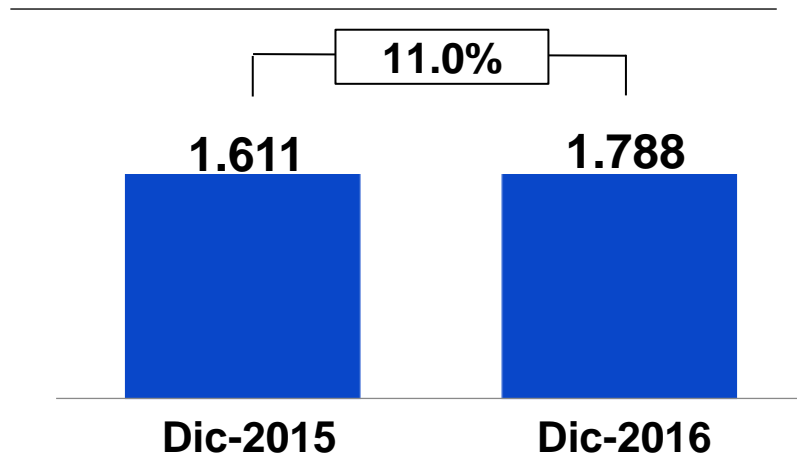
## Deuda Neta



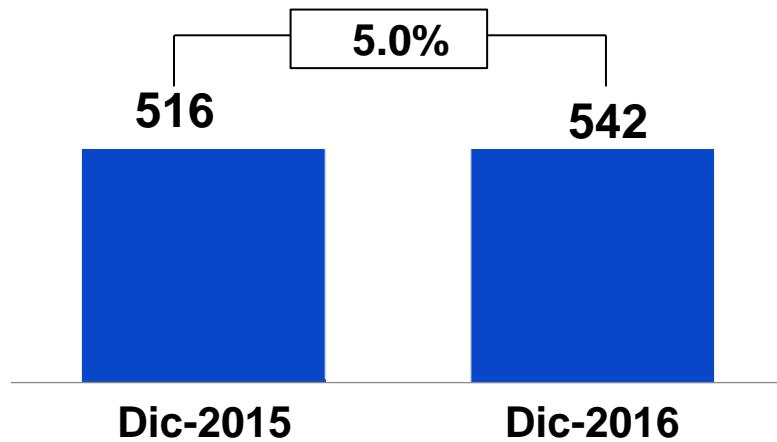
# Resultados 2016

Cifras financieras para Codensa (COP\$ miles de millones)

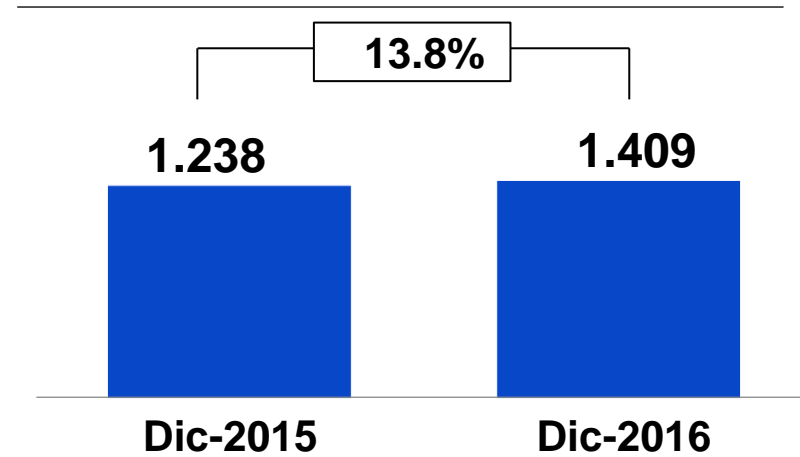
## Margen de Contribución



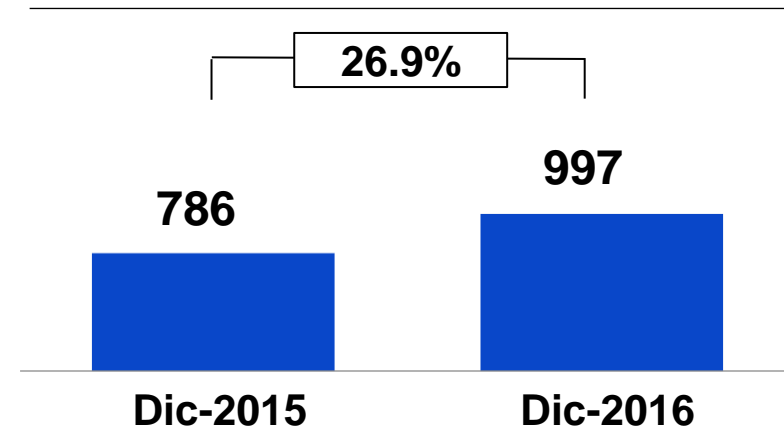
## Utilidad Neta



## EBITDA

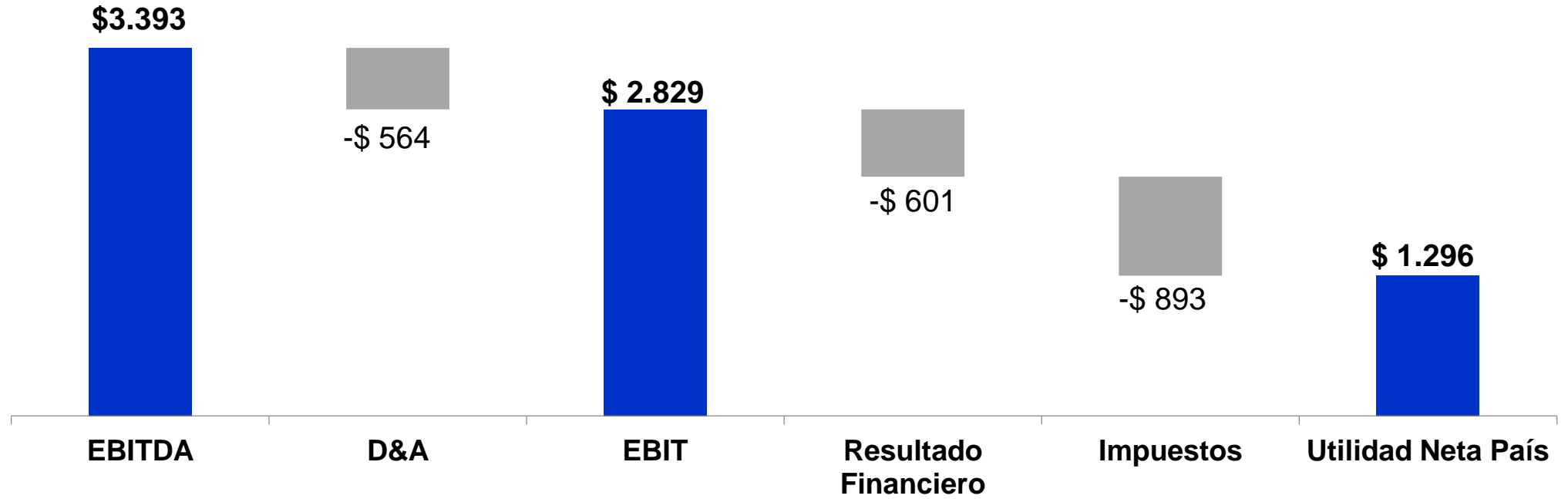


## Deuda Neta



# Resultados 2016

Resultados Colombia: EBITDA a Utilidad Neta (COP\$ miles de millones)

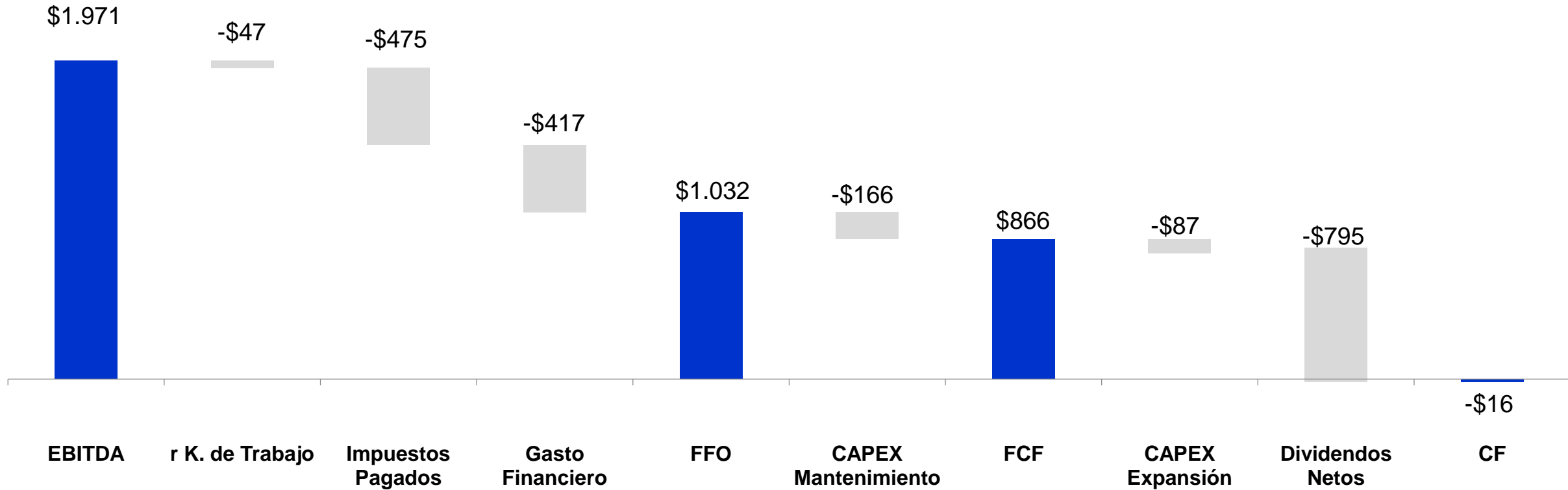


<b>2016</b>	<b>3.393</b>	<b>-564</b>	<b>2.829</b>	<b>-601</b>	<b>-893</b>	<b>1.296</b>
<b>Cambio A/A</b>	<b>14.5%</b>	<b>33.4%</b>	<b>11.0%</b>	<b>113.1%</b>	<b>3.4%</b>	<b>-7.5%</b>



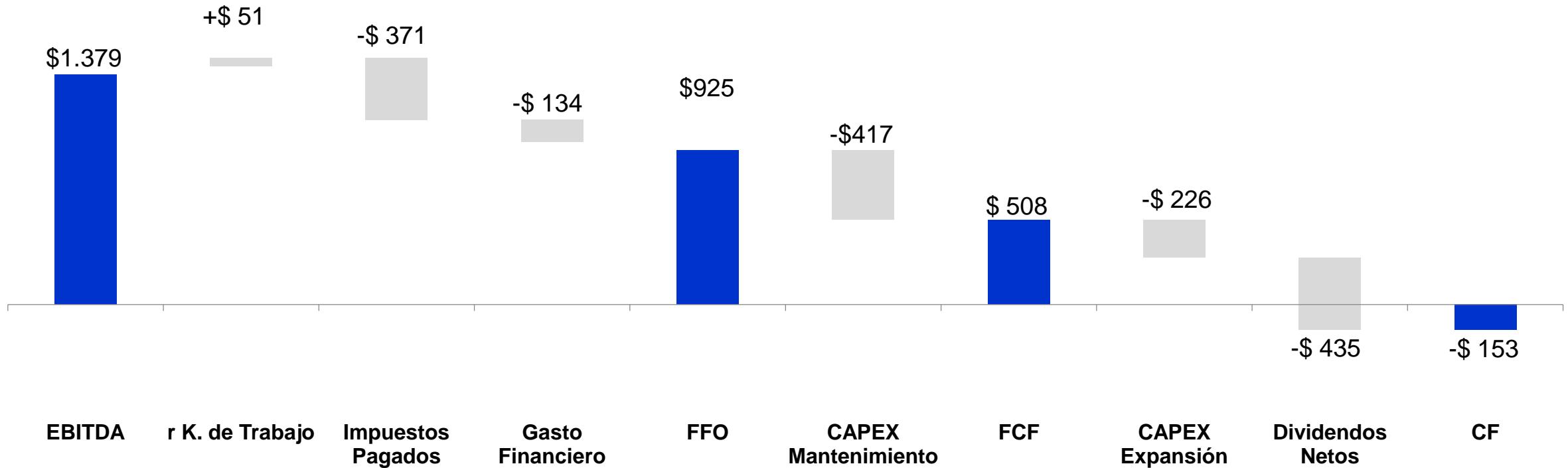
# Resultados 2016

Emgesa- Flujo de Caja (COP\$ miles de millones)



# Resultados 2016

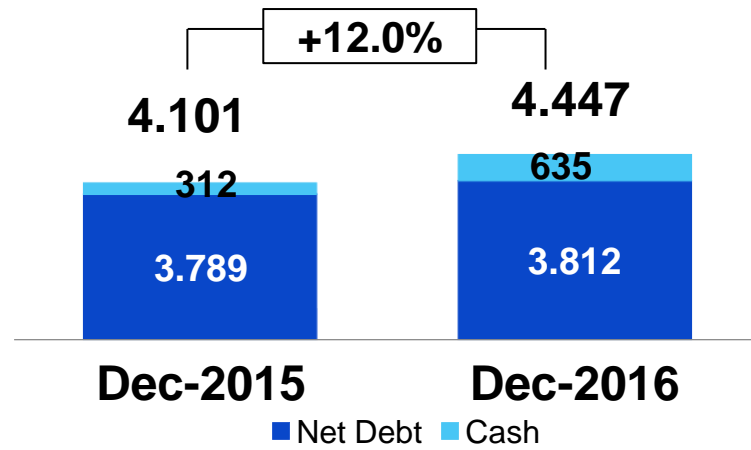
Codensa- Flujo de caja (COP\$ miles de millones)



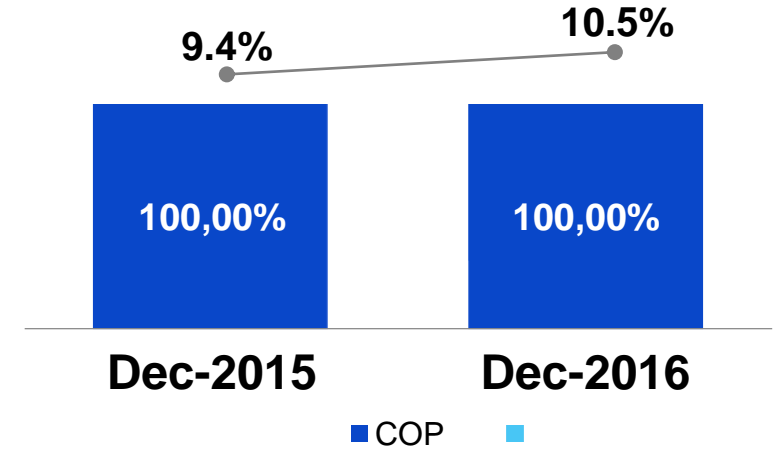
# Resultados 2016

Deuda Financiera (COP\$ miles de millones)

Deuda Bruta y Neta (COP\$ millones)

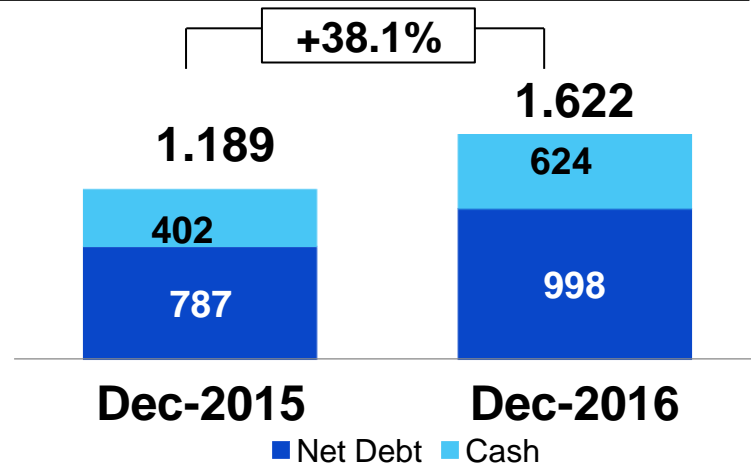


Perfil de la deuda bruta por Moneda

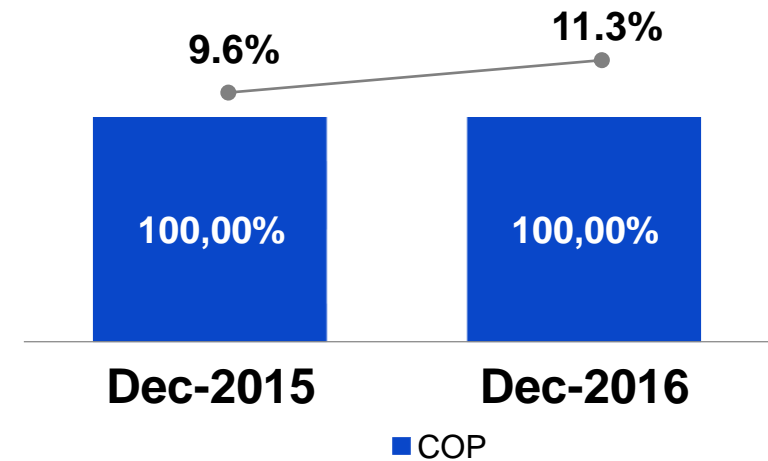


Generación

Deuda Bruta y Neta (COP\$ millones)



Perfil de la deuda bruta por Moneda



Distribución

# Resultados 2016

## Conclusiones



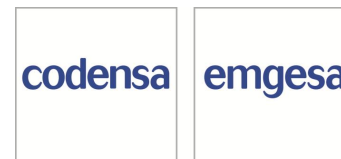
Grupo Enel

**Resultados operativos positivos para Codensa y Emgesa durante 2016**, debido a mayores precios de energía por el aumento en los niveles de PPI, mayor producción neta y número de clientes, lo que compensó los aumentos de costos.

**Impacto importante en la utilidad neta** debido a mayor gasto financiero neto como resultado de aumento del IPC y el inicio de las operaciones comerciales de El Quimbo.

**Record en ejecución de CAPEX centrada en proyectos del negocio de distribución**

# Equipo Relación con Inversionistas



Grupo Enel



El Reconocimiento Emisores - IR otorgado por la Bolsa de Valores de Colombia S.A. no es una certificación sobre la bondad de los valores inscritos ni sobre la solvencia del emisor

[IR.Emgesa@enel.com](mailto:IR.Emgesa@enel.com)  
[IR.Codensa@enel.com](mailto:IR.Codensa@enel.com)

**Daniele Caprini**

CFO

[daniele.caprini@enel.com](mailto:daniele.caprini@enel.com)

**Leonardo Lopez Vergara**

Finance and Insurance Officer

[leonardo.lopez@enel.com](mailto:leonardo.lopez@enel.com)

**Carolina Bermúdez Rueda**

Deputy Finance Officer

[carolina.bermudez@enel.com](mailto:carolina.bermudez@enel.com)

**Alejandra Mendez Chaves**

Investor Relations and Financing

+57 1 601 5564

[alejandra.mendez@enel.com](mailto:alejandra.mendez@enel.com)

**Ana Cristina Garavito Parra**

Investor Relations and Financing

+57 1 6016000

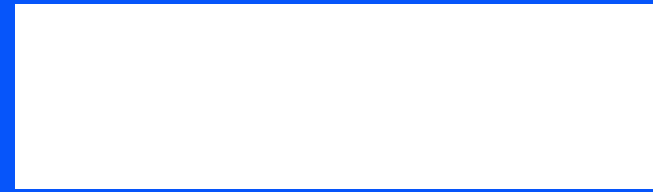
[ana.garavito@enel.com](mailto:ana.garavito@enel.com)

**Cristian Mauricio Gacha**

Investor Relations and Financing

+57 1 601 5559

[cristian.gacha@enel.com](mailto:cristian.gacha@enel.com)



# Anexos

# Resultados 2016

Resumen de resultados operativos y financieros (COP\$ miles de millones)

	Generación			Distribución			Total		
	2015	2016	%	2015	2016	%	2015	2016	%
Ingresos	3.268	<b>3.514</b>	7.5	3.711	<b>4.189</b>	12.9	6.979	<b>7.703</b>	10.4
EBITDA	1.725	<b>1.791</b>	15.0	1.238	<b>1.379</b>	13,8	2.963	<b>3.170</b>	14.5
CAPEX	1.355	<b>258</b>	-80.9	454	<b>643</b>	41.5	1.809	<b>901</b>	-50.2
Producción Neta (GWh)	13,741	<b>14,975</b>	9.0	-	-	-	13,741	<b>14,975</b>	9.0
Ventas de Energía (GWh)	16,886	<b>18,015</b>	6.7	15,090	<b>14,646</b>	-2.94	-	-	-
Clientes (mn)	-	-	-	3.15	<b>3.25</b>	3.1	3.15	<b>3.3</b>	3.1

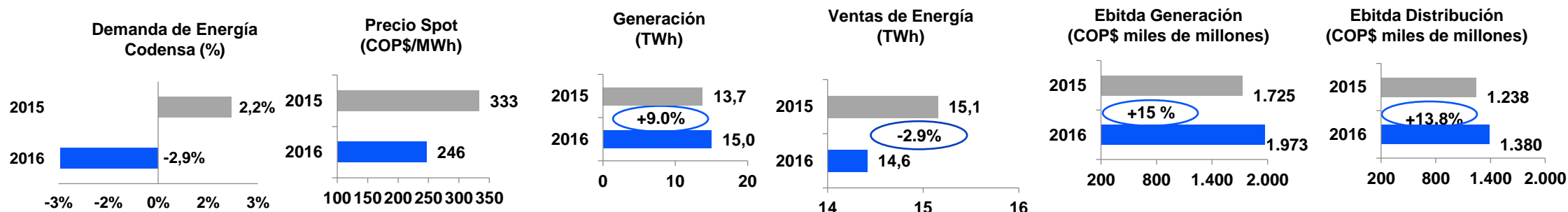


# Anexos Operacionales 2016



Grupo Enel

Colombia



Capacidad de Generación Neta (MW)				Generación Neta Total (GWh)
GW	Hidro	Oil-Gas / Carbón	Capacidad Total	Ene-Dic/16
Guavio	1.223			5.949
Pagua	601			3.963
Cartagena		208		351
Termozipa		236		592
Menores / Filo de Agua	260			765
Betania	541			1.907
Quimbo	400			1.448
<b>Total</b>	<b>3.025</b>	<b>444</b>	<b>3.469</b>	<b>14.975</b>



# Anexos Financieros 2016

Estructura de la Deuda, liquidez y perfil crediticio - Emgesa + Codensa

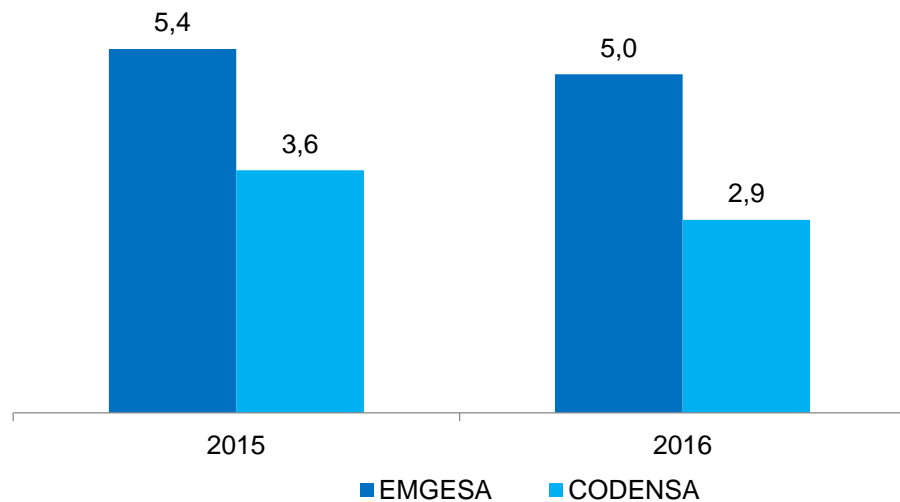
Liquidez (COP\$ miles de millones)	Monto	Ocupado	Disponible
Lineas de crédito comprometidas	-	-	-
Efectivo y Equivalentes <sup>1</sup>	1.239	n.a.	1.239
Líneas no Comprometidas	5.388	1.573	3.815
<b>Total Liquidez</b>	<b>6.627</b>	<b>1.573</b>	<b>5.054</b>

Compañía	Perfil Créditicio a Dic. 2016	S&P	Fitch
Emgesa	Deuda Internacional L.P.	BBB	BBB
	Deuda Local L.P.	-	AA A(cl)
	Perspectiva (Internacional)	Negativa	Estable
	Emisión Bonos Locales		AAA (cl)
Codensa	Deuda Internacional L.P.	-	AA A(cl)
	Emisión Bonos Locales		AAA (cl)

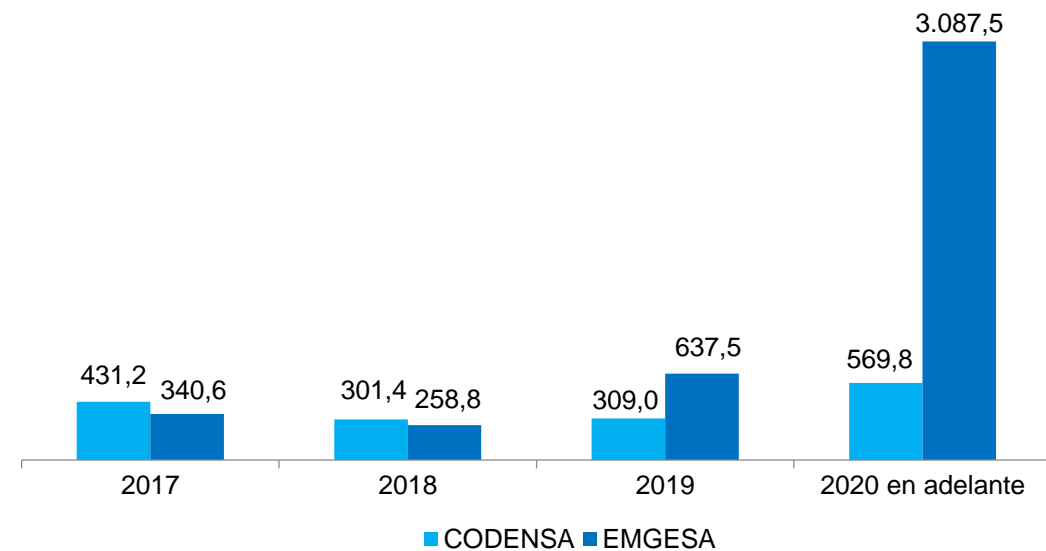
# Anexos Financieros 2016

## Perfil Vencimiento

### Vida Media de la Deuda (Años)



### Perfil de Deuda (COP\$ Miles de Millones)



## Disclaimer

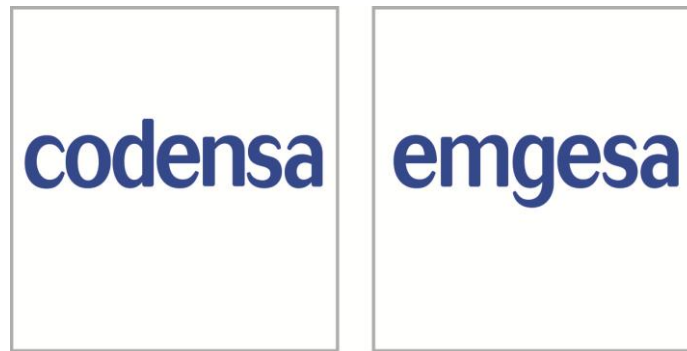


## Adopción NIIF

- 1. Las cifras de los Estados Financieros de esta presentación con corte a Diciembre 31, 2016 fueron preparadas en pesos colombianos bajo la normatividad NIIF que oficialmente aplica en el país desde Enero de 2015.*
- 2. La tasa de cambio promedio de Enero-Diciembre 2016 fue de \$3,050.98 COP/USD y la tasa de cambio de corte del 31 de Diciembre, 2016 fue de \$3,000.71 COP/USD.*



Grupo Enel



Grupo Enel

*“Este documento es propiedad de EMGESA y CODENSA (las “Compañías”) en consecuencia no podrá ser divulgado ni hecho público sin el consentimiento previo y por escrito de las Compañías-*

*Su contenido es meramente informativo por lo que no tiene naturaleza contractual ni puede hacerse uso del mismo como parte de o para interpretar contrato alguno.*

*Las Compañías no asumen ninguna responsabilidad por la información contenida en este documento, ni constituye garantía alguna implícita o explícita sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que se recogen. Tampoco asume responsabilidad alguna por los daños y/o pérdidas que pudieran causarse sobre el uso de esta información.*

*Las Compañías no garantizan que las perspectivas contenidas en este documento se cumplirán en sus términos. Tampoco las Compañías ni ninguna de sus filiales tienen la intención de actualizar tales estimaciones, previsiones y objetivos que pudieran derivarse de este documento excepto que otra cosa sea requerida por ley”.*