



Resultados 1T2017

Emgesa y Codensa

Abril 27, 2018



Grupo Enel

Disclaimer



Adopción NIIF

- 1. Los Estados Financieros a Marzo 31 de 2018 utilizados en esta presentación fueron preparados en pesos colombianos bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas oficialmente en Colombia desde enero de 2015.*
- 2. Algunas cifras en pesos colombianos (moneda funcional para las compañías de Enel en Colombia) han sido convertidas a Dólares Americanos para fines de presentación. Se ha utilizado el tipo de cambio promedio de enero a marzo de 2018 (\$2.858,87 COP/USD) para convertir las cifras de estado de resultados, flujo de caja y precios, incluyendo aquellas cifras de periodos pasados y el tipo de cambio del 31 de Marzo de 2018 (\$2.780,47 COP/USD) para convertir las cifras de balance, incluyendo aquellas de periodos pasados. Lo anterior para evitar efecto de Fx en los porcentajes de variación entre periodos.*

Resultados 1T 2018

Hechos relevantes del periodo



Grupo Enel

Los resultados de las empresas del Grupo Enel en Colombia durante el 1T 2018 mostraron un **crecimiento en el EBITDA del negocio de generación** de 6,0% alcanzando COP\$504 mil millones y una **disminución en el EBITDA de distribución** de 10,4% llegando a COP\$333 mil millones

La ejecución de Capex en Colombia fue de COP\$137 mil millones, con lo cual se inicia la implementación del plan de inversiones de Dx enfocado en mejoramiento de la calidad del servicio, telecontrol y nuevas conexiones

Exitosa colocación de bonos en el mercado local por parte de Codensa, por un valor de COP\$360 mil millones con vencimientos a 7 y 12 años, y a una tasa promedio de 6,79% en pesos

Resultados 1T 2018

Actualización Regulatoria - Colombia

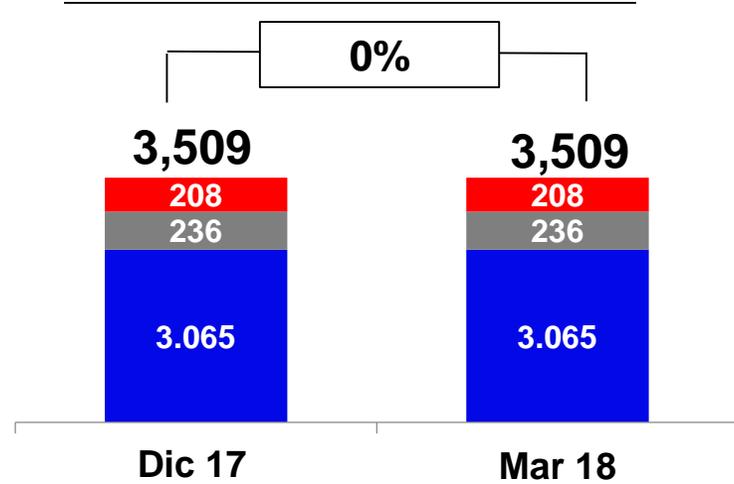
<p>Generación</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Decreto 570 Ministerio de Minas y Energía – Lineamientos de política pública para la contratación a largo plazo para proyectos de generación de energía <ul style="list-style-type: none"> ✓ Define los principios específicos que deben ser considerados para la definición del mecanismo final a ser implementado para la contratación a largo plazo. ▪ Res. CREG 010/2018 – Tarifa de Venta en Bloque <ul style="list-style-type: none"> ✓ Define la metodología para calcular la tarifa de Venta Bloque, la cual a su vez será usada para determinar las transferencias a Corporaciones Autónomas Regionales
<p>Generación & Distribución</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Res. CREG 030/2018 – Autogeneración a pequeña escala y generación distribuida <ul style="list-style-type: none"> ✓ Determina las condiciones y parámetros para integrar a los generadores distribuidos y pequeños autogeneradores la red integrada, así como los estándares técnicos para la disponibilidad de la red y reglas para la comercialización
<p>Distribución</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Res. CREG 015/2018 – Metodología Final para la remuneración del componente de Distribución <ul style="list-style-type: none"> ✓ Defina la metodología final para la remuneración del componente de distribución durante el siguiente periodo tarifario. La metodología define los ingresos de distribuidoras como Codensa ▪ Res. CREG 016/2018 – Tasa de retorno para la remuneración del componente de distribución (WACC) <ul style="list-style-type: none"> ✓ Establece la tasa de retorno (WACC) a la cual se retribuye la actividad de distribución para el Sistema Interconectado Nacional (SIN) bajo el Nuevo periodo regulatorio.

Resultados 1T2018

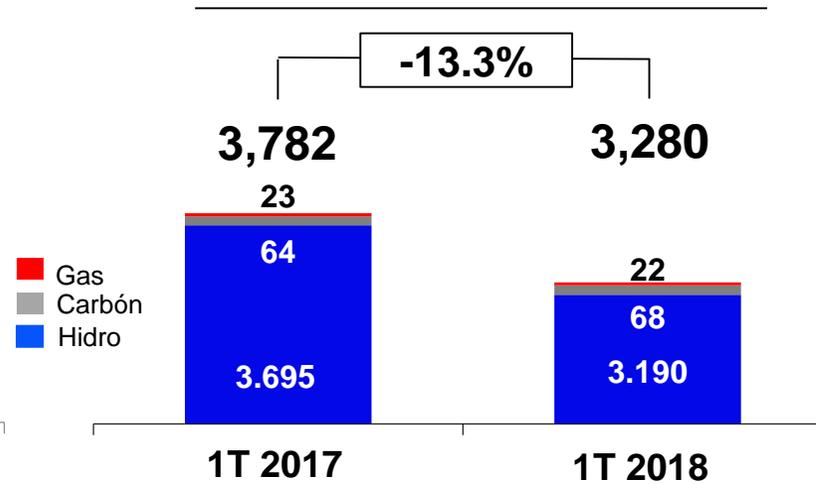
Cifras Operacionales

Generación

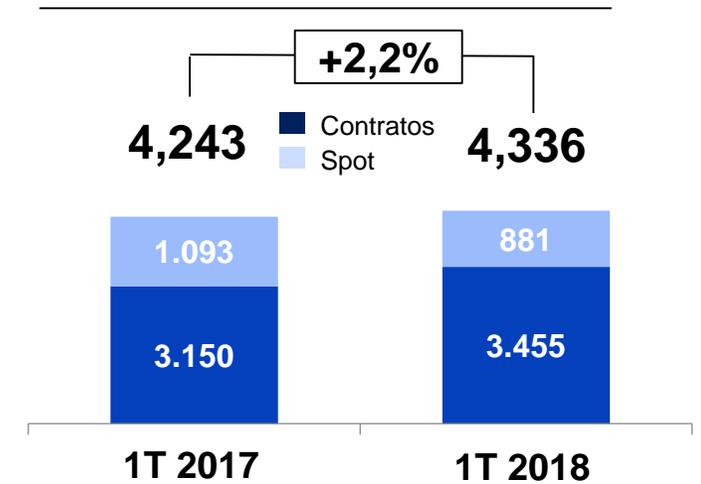
Capacidad Instalada (MW)



Generación Neta (GWh)

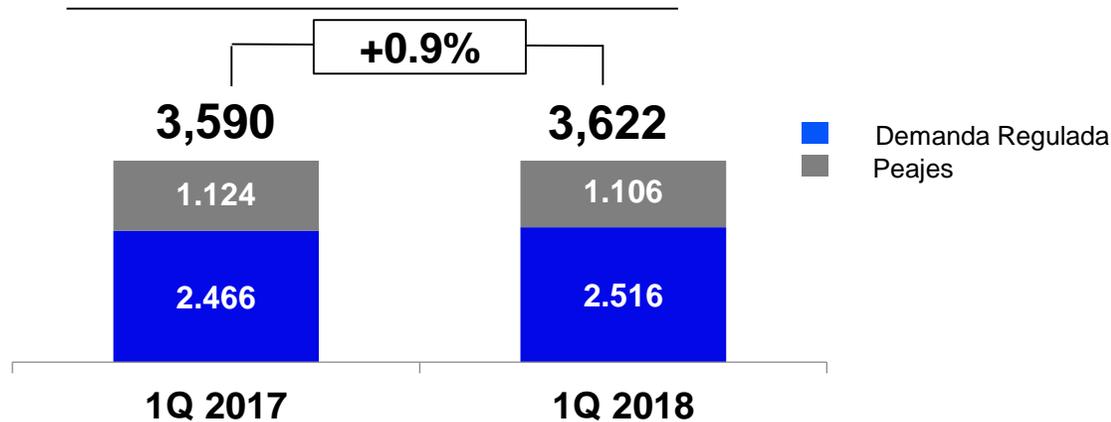


Ventas de Energía (GWh)

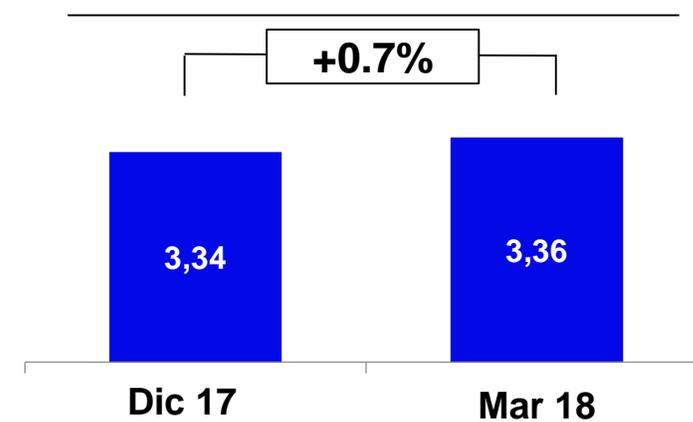


Distribución

Energía Distribuida (GWh)



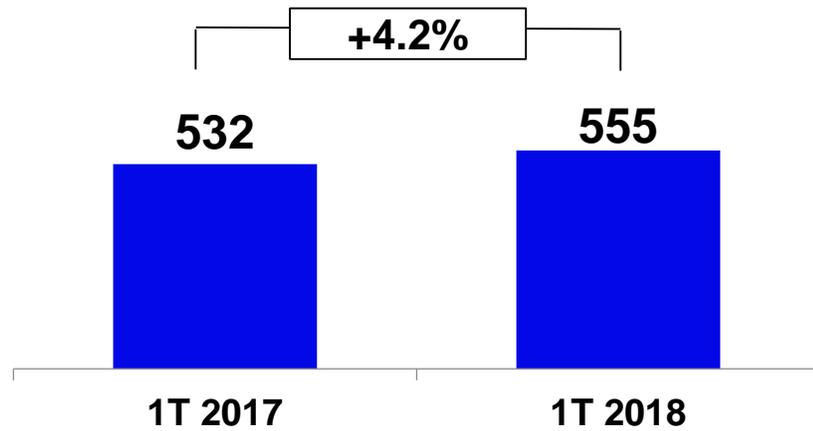
Número de Clientes (Mn)



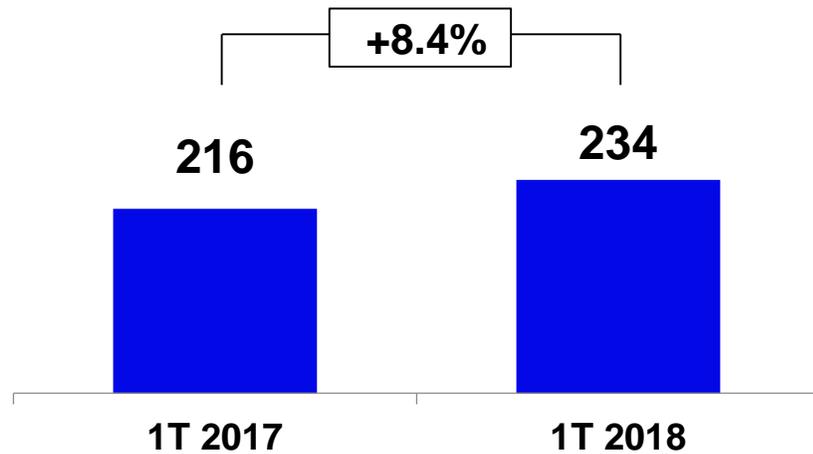
Resultados 1T2018

Cifras Financieras para Emgesa (COP\$ Miles de Millones)

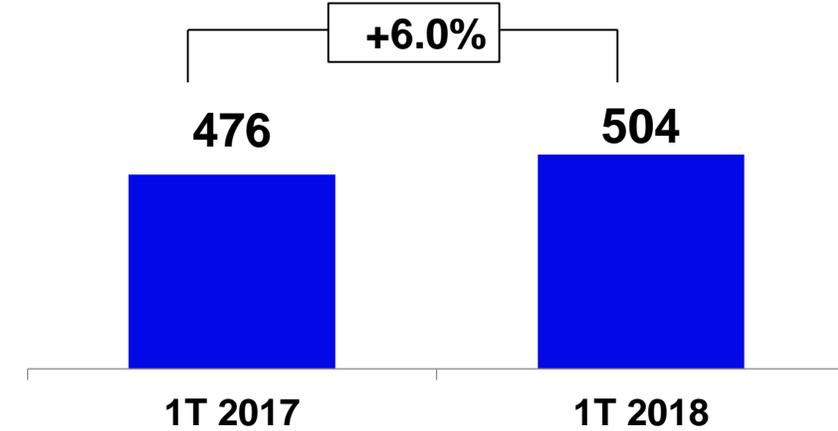
Margen de Contribución



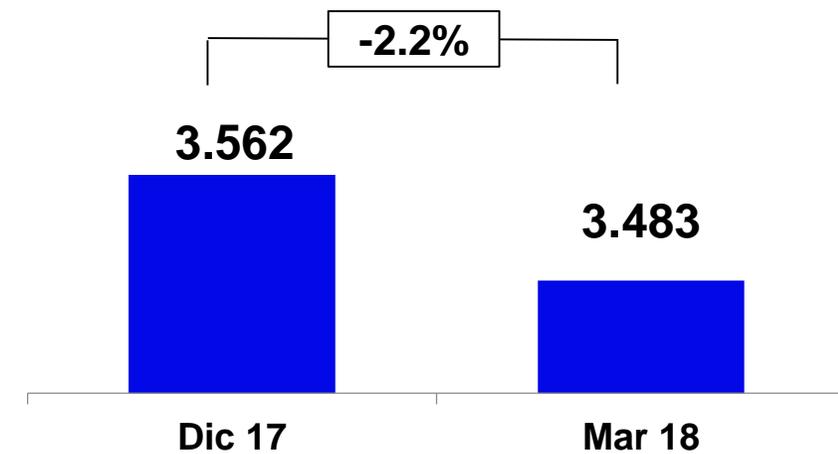
Utilidad Neta



EBITDA



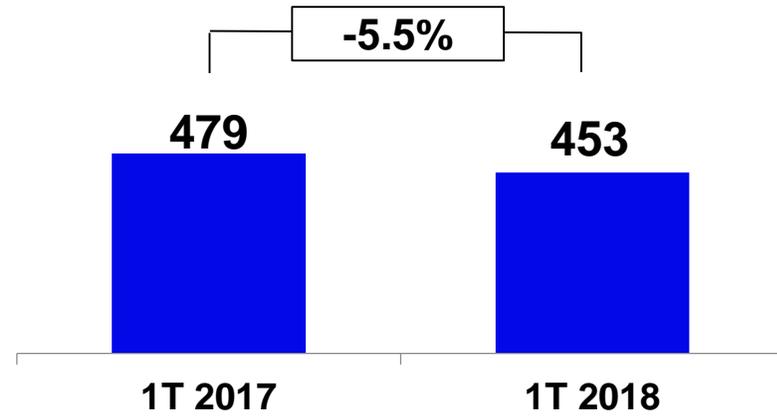
Deuda Neta



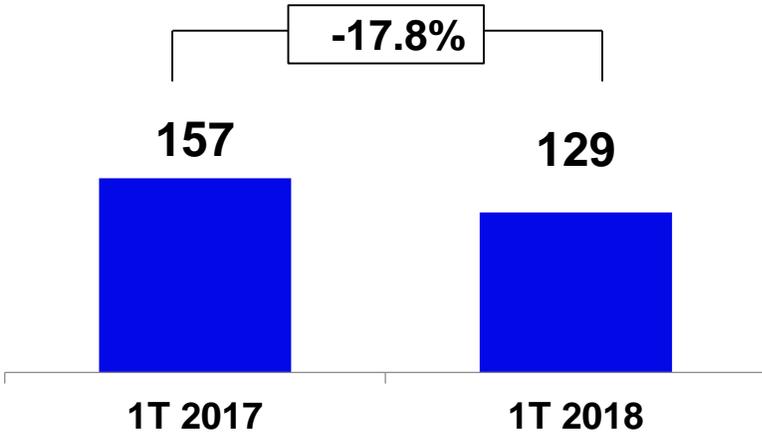
Resultados 1T2018

Cifras Financieras para Codensa (COP\$ Miles de Millones)

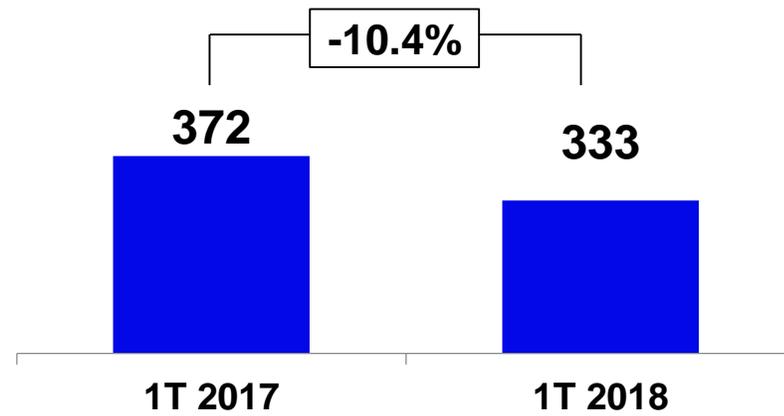
Margen de Contribución



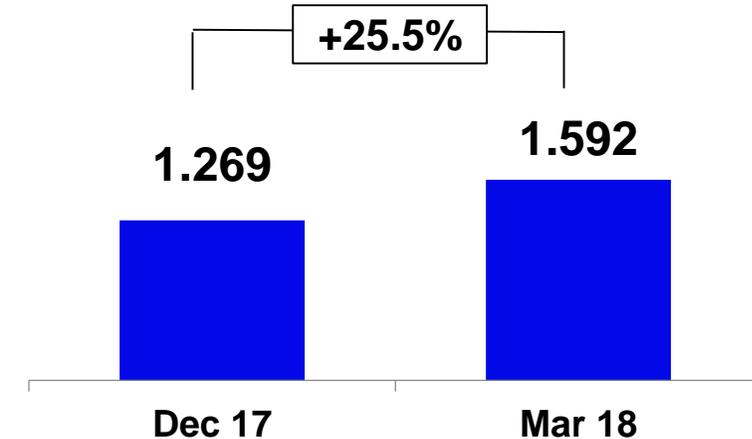
Utilidad Neta



EBITDA

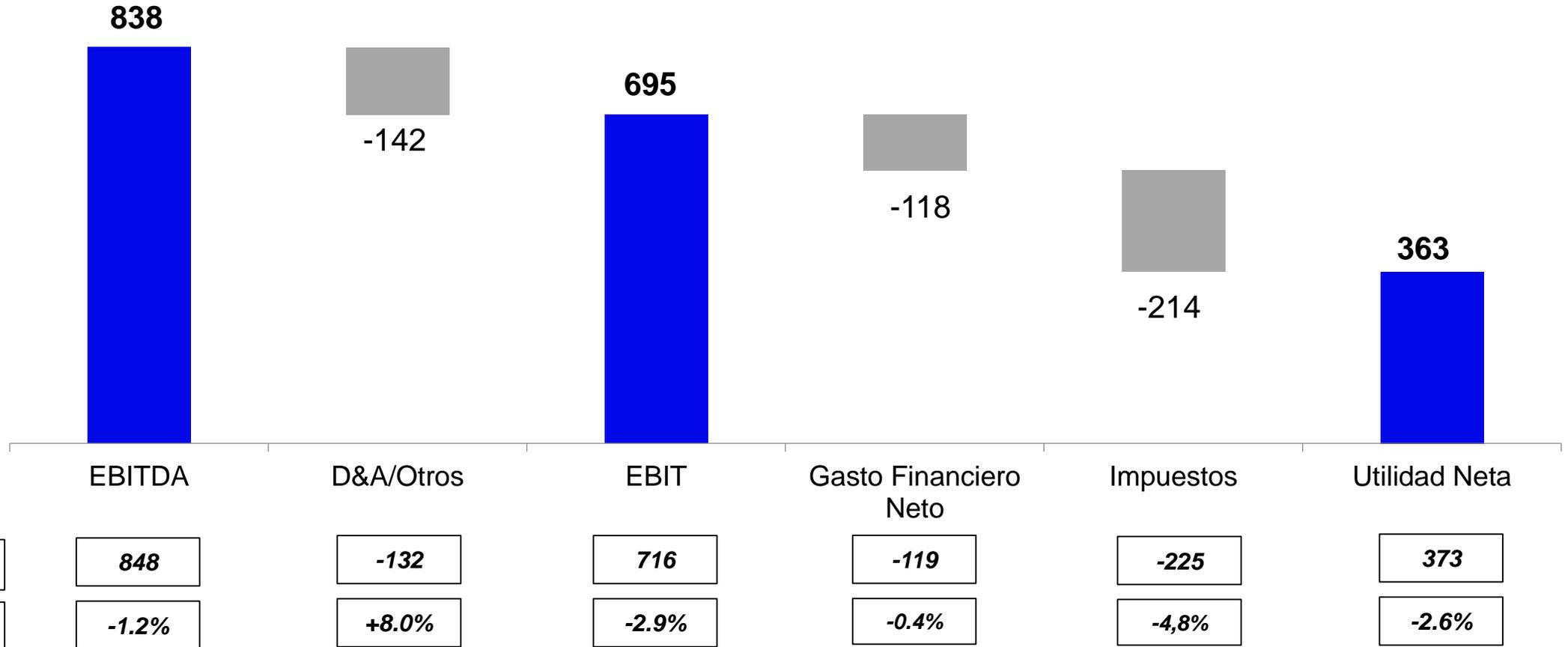


Deuda Neta



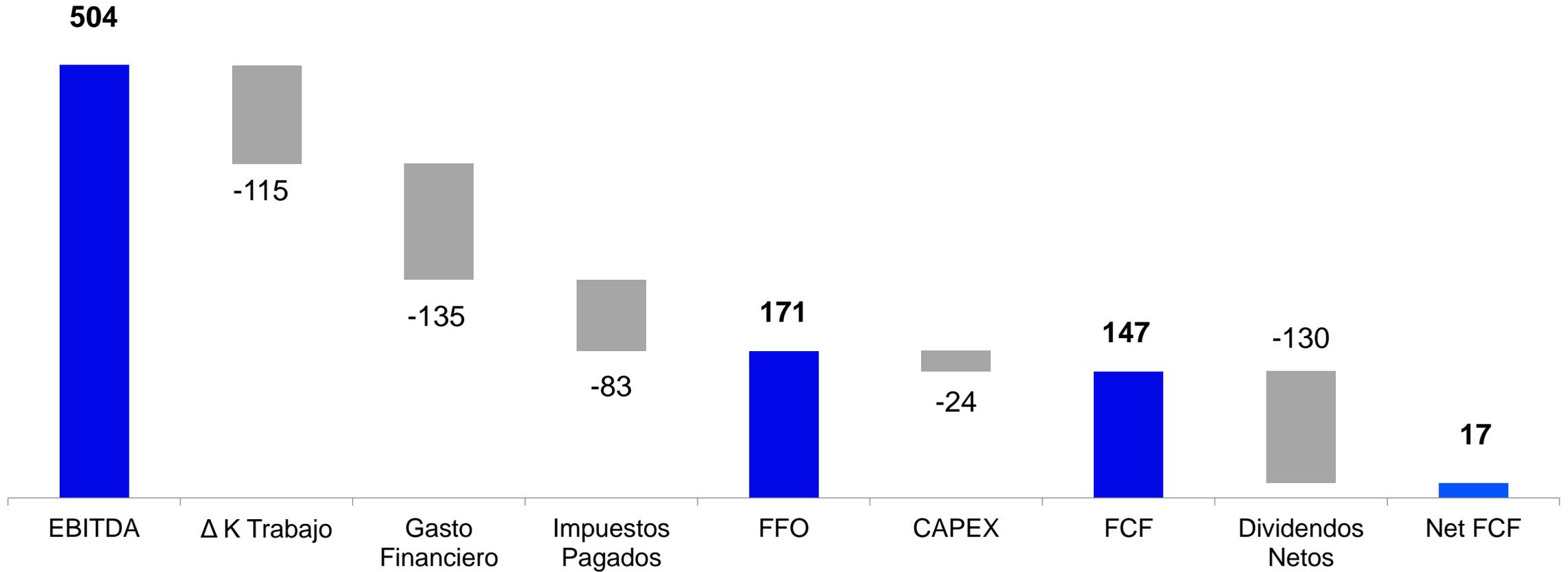
Resultados 1T2018

Resultados Colombia: EBITDA a Utilidad Neta (COP\$ Miles de Millones)



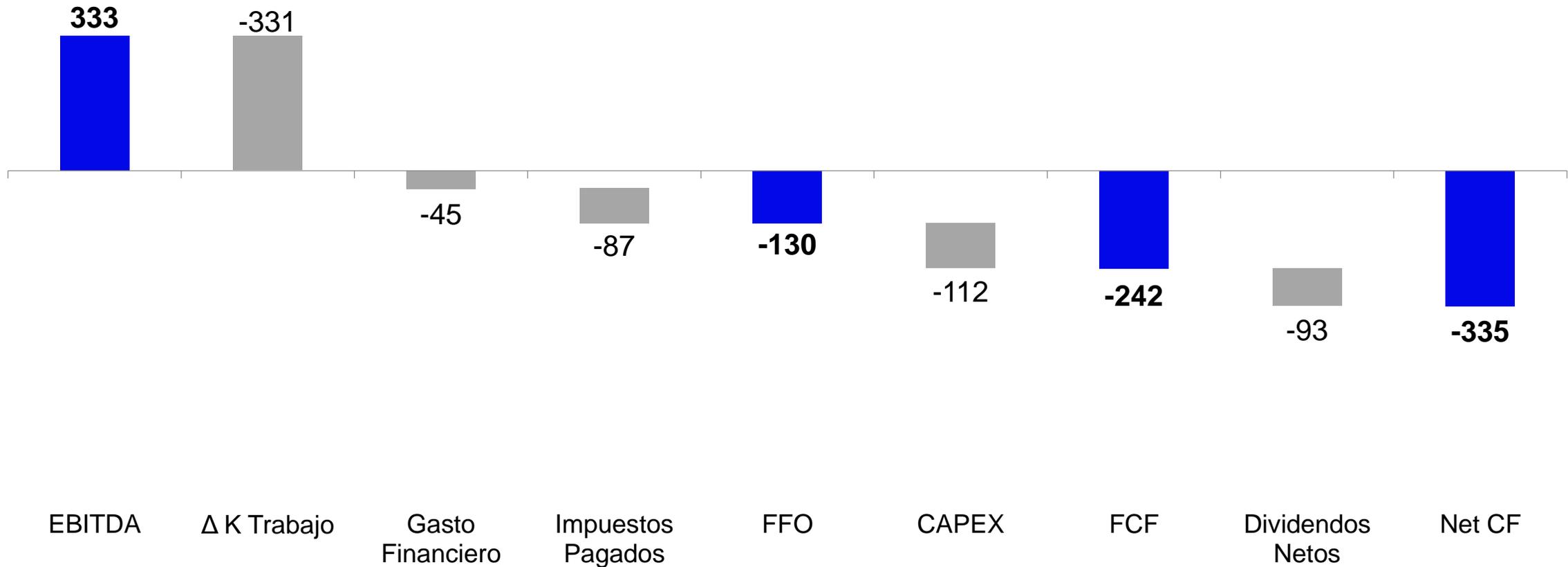
Resultados 1T2018

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



Resultados 1T2018

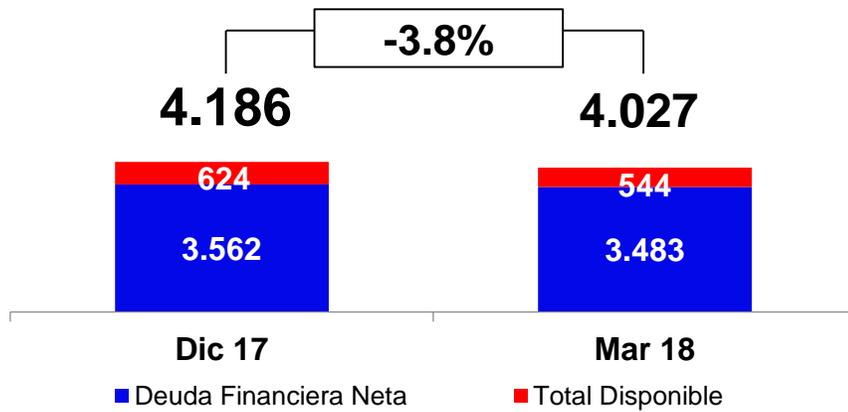
Codensa - Flujo de Caja (COP\$ miles de millones)



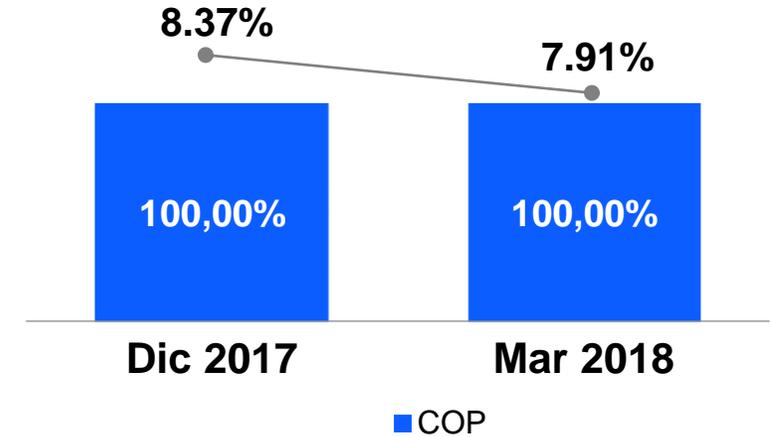
Resultados 1T2018

Deuda Financiera (COP\$ Miles de Millones)

Deuda Bruta y Neta (COP\$ Miles MM)

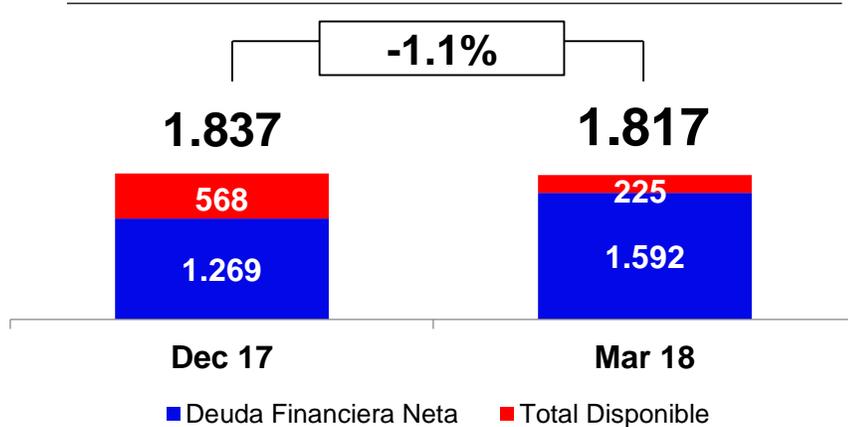


Perfil de la deuda bruta por moneda y costo medio⁽¹⁾

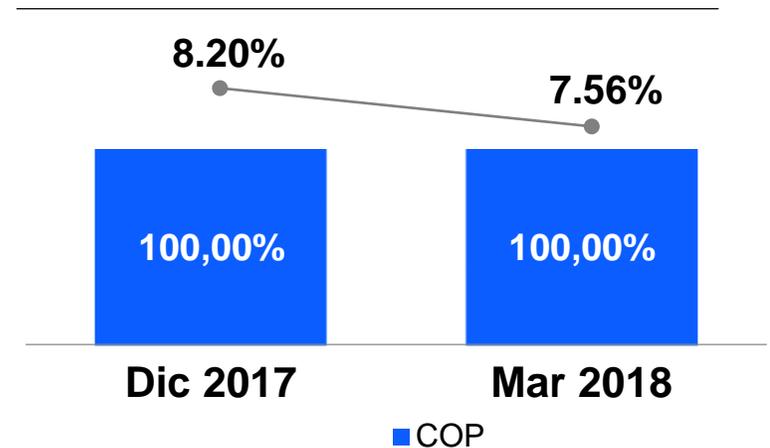


Generación

Deuda Bruta y Neta (COP\$ Miles MM)



Perfil de la deuda bruta por moneda y costo medio⁽¹⁾



Distribución

(1) 100% de los pagos de principal e intereses se encuentran cubiertos en pesos mediante derivados

Resultados 1T2018

Conclusiones



Grupo Enel

Resultados positivos para el negocio de Generación en Colombia soportados en la efectiva estrategia comercial y la flexibilidad que le otorga la diversificación de sus plantas de generación, así como su alta eficiencia financiera.

La ejecución del Capex para Colombia alcanzó los COP\$137 mil millones enfocado principalmente en el negocio de distribución, con el objetivo de continuar con el mejoramiento de la calidad del servicio, modernización de la red, y nuevas conexiones y servicios para los clientes.

Equipo Relación con Inversionistas



Grupo Enel



El Reconocimiento Embores - 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
IR.Codensa@enel.com

Michele Di Murro

CFO

Michele.dimurro@enel.com

Leonardo Lopez Vergara

Gerente de Finanzas y Seguros

leonardo.lopez@enel.com

Daniel Correa Londoño

Jefe Gestión Deuda y Relación con Inversionistas

+57 1 601 6060

daniel.correa@enel.com

Alejandra Méndez Chaves

Experto Gestión Deuda y Relación con Inversionistas

+57 1 601 6060

alejandra.mendez@enel.com

Ana Cristina Garavito Parra

Experto Gestión Deuda y Relación con Inversionistas

+57 1 601 6060

ana.garavito@enel.com

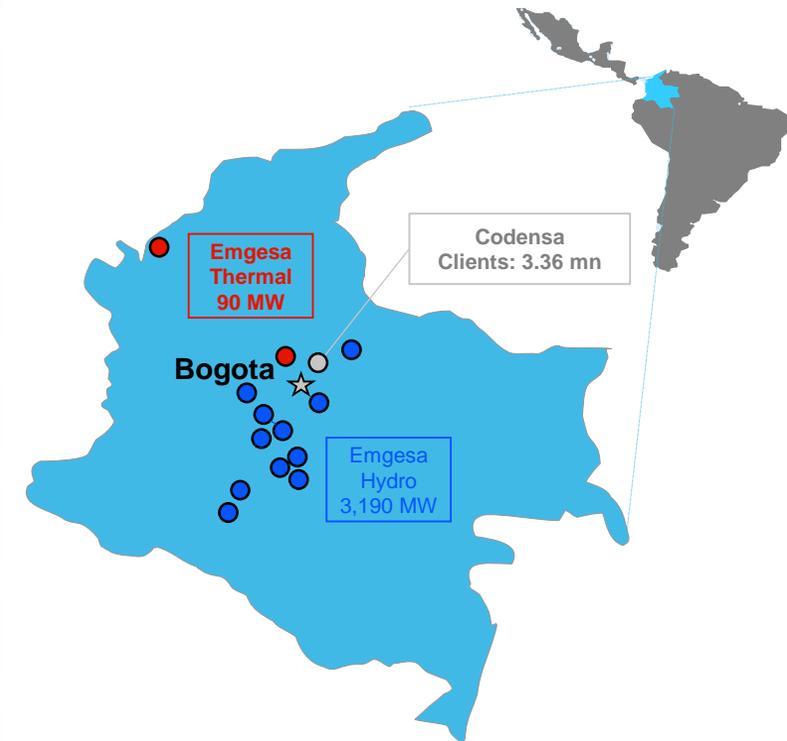


Anexos

Resultados 1T 2018

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

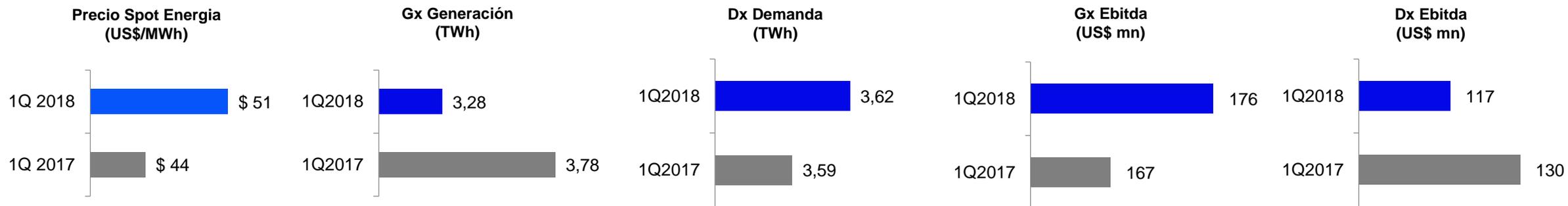
	Generation			Distribution			Total		
	1T-2017	1T-2018	%	1T-2017	1T-2018	%	1T-2017	1T-2018	%
Revenues	\$ 796.133	\$ 877.859	10,3%	\$ 1.102.815	\$ 1.165.286	5,7%	\$ 1.898.948	\$ 2.043.145	7,6%
EBITDA	\$ 476.024	\$ 504.380	6,0%	\$ 371.971	\$ 333.318	-10,4%	\$ 847.995	\$ 837.698	-1,2%
CAPEX	\$ 38.804	\$ 24.164	-37,7%	\$ 131.796	\$ 112.420	-14,7%	\$ 170.600	\$ 136.584	-19,9%
Net Production (GWh)	3.782	3.280	-13,3%	-	-	-	3.782	3.280	-13,3%
Energy Sales (GWh)	4.243	4.336	2,2%	3.590	3.622	0,9%	7.833	7.958	1,6%
Clients (mn)	-	-	-	3,27	3,36	2,9%	3,27	3,36	2,9%



Anexos operacionales 1T 2018



Grupo Enel



GW	Hidro	Gas-Liq. / Carbón	Capacidad Neta Total
Guavio	1.278		
Pagua	600		
Cartagena		187	
Termozipa		224	
Menores / Filo de Agua	242		
Betania	540		
Quimbo	396		
Total	3.056	411	3.467

Anexos Financieros 1T 2018

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

Liquidez (COP\$MM)	Monto	Utilizado	Disponible
Líneas Comprometidas	215.000	0	215.000
Efectivo y Equivalentes ¹	768.748	0	768.748
Líneas no Comprometidas	5.385.567	868.144	4.517.423
Total Liquidez	6.369.315	868.144	5.501.171

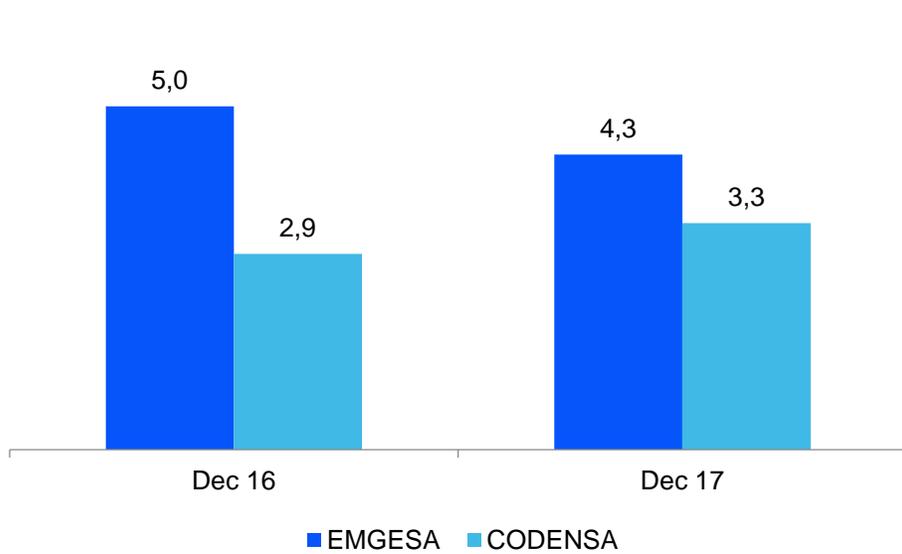
Compañía	Perfil crediticio a Mar. 2018	S&P	Fitch
Emgesa	Deuda Internacional L.P.	BBB	BBB
	Deuda Local L.P.	-	AAA(cl)
	Perspectiva (Internacional)	Estable	Estable
	Emisión Bonos Locales		AAA(cl)
Codensa	Deuda Local L.P.	-	AAA(cl)
	Emisión Bonos Locales		AAA(cl)

1. Incluye efectivo y equivalentes mayores a 90 días

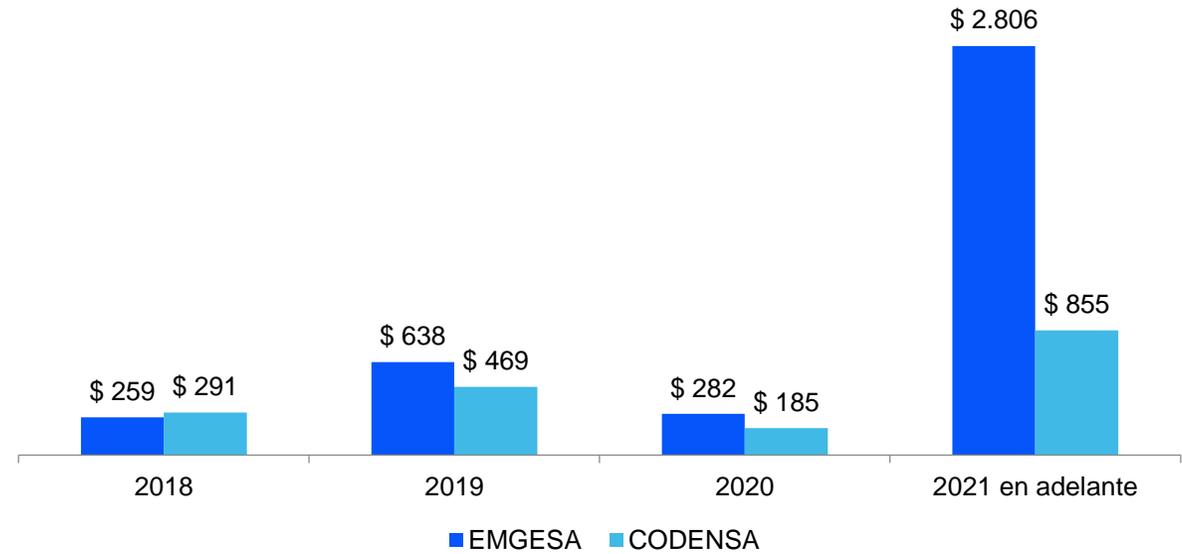
Anexos Financieros 1T 2018

Perfil de Vencimiento

Vida media de la Deuda (años)

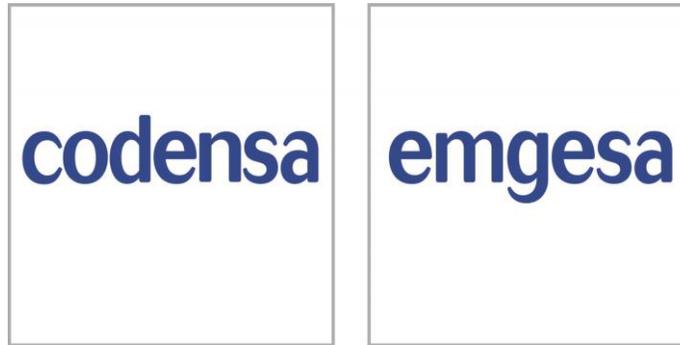


Perfil de la Deuda (COP\$ Miles de Millones)





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”.