



Resultados 2018

Emgesa y Codensa

Febrero 26 de 2019



Resultados 2018

Hechos relevantes del periodo



Utilidad Neta agregada para Diciembre de 2018 alcanzó COP \$1,6 billones creciendo 7,8% lo que refleja una estrategia comercial exitosa para el negocio Gx, una reducción significativa en los gastos financieros y una recuperación de la demanda de energía.

Ejecución total de Capex en Colombia de COP \$ 1,2 billones, alcanzando un hito importante en inversiones para el grupo en el país, especialmente en el negocio Dx.

Cambio de marca de la operación en Colombia de Emgesa y Codensa a **Enel-Emgesa y Enel-Codensa**

Emgesa y Codensa mantuvieron su sólida calificación crediticia local en “**AAA**”, mientras que Emgesa fue ratificada internacionalmente en “**BBB**” con una perspectiva estable, manteniendo su calidad crediticia por encima de la calificación soberana de Colombia

Resultados 2018

Actualización Regulatoria- Colombia



Generación y Distribución

- **Res. 40971, 40975 Ministerio de Minas y Energía. Subasta de contrato a largo plazo para proyectos de energía con fuentes renovables no-convencionales.**
- ✓ Establece los parámetros de política pública y el programa para llevar a cabo la primera subasta de contratos a largo plazo para proyectos de generación de energía con fuentes renovables no convencionales.

Generación

- **Res. CREG 103, 104, 142 / 2018 – Subasta de Cargo por Confiabilidad periodo 2022-2023**
- ✓ Busca asegurar el suministro de energía para el período 2022 – 2023 a través de nuevos proyectos de generación e introduce cambios en la metodología actual.

Distribución

- **Res. CREG 015, 016 / 2018 – Metodología final para la remuneración de Dx y Wacc.**
- ✓ Res 015 Define 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. 016 Establece la tasa de retorno (WACC) para la actividad de distribución en el Sistema Interconectado Nacional (SIN), bajo el nuevo periodo regulatorio.
- **Res. CREG 114/2018 – Principios para la comercialización de energía**
- ✓ Establece los principios y condiciones generales que deben cumplir los mecanismos para la actividad de comercialización de energía para transferir los precios de energía a la tarifa final.

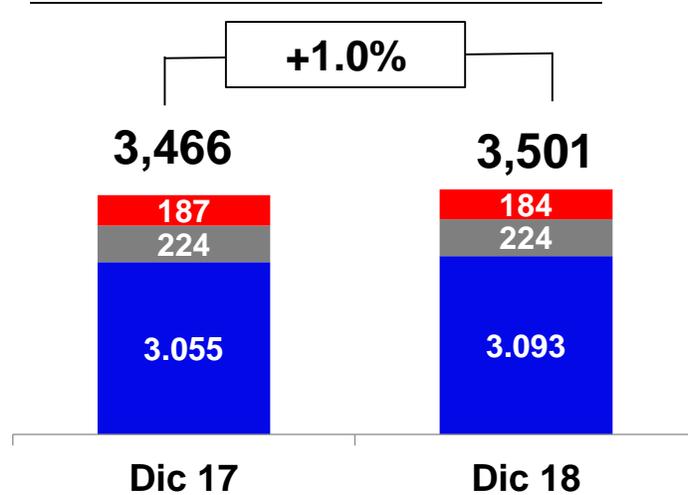
Resultados 2018

Cifras Operacionales

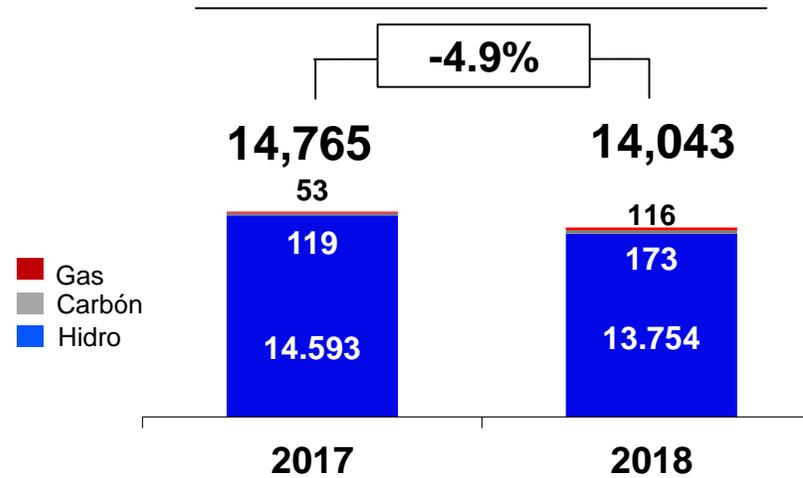


Generación

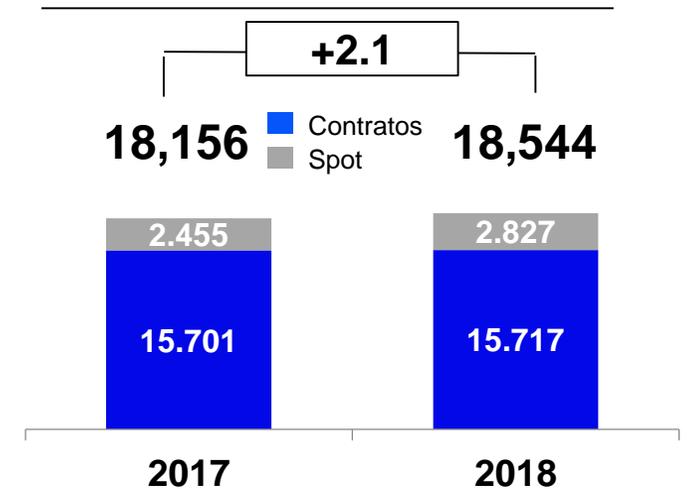
Capacidad Instalada (MW)



Generación Neta (GWh)

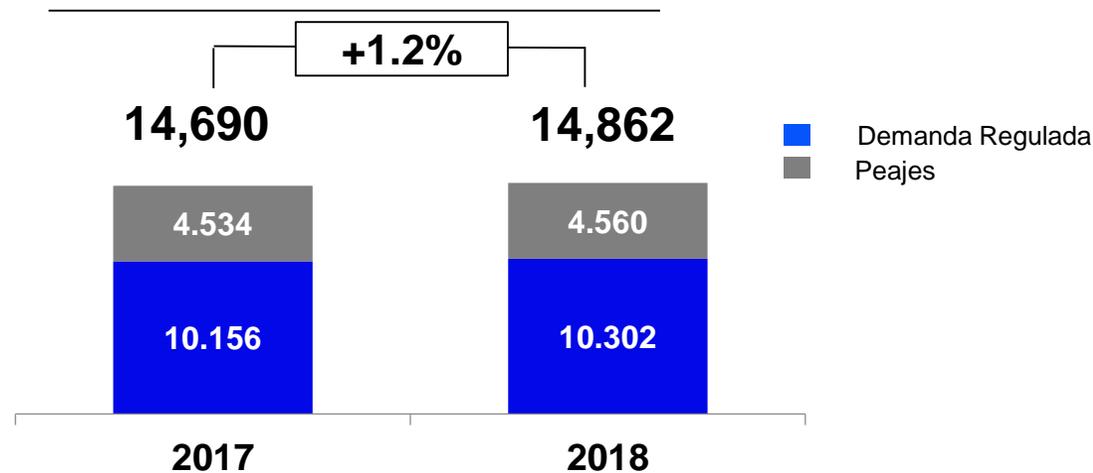


Ventas de Energía (GWh)

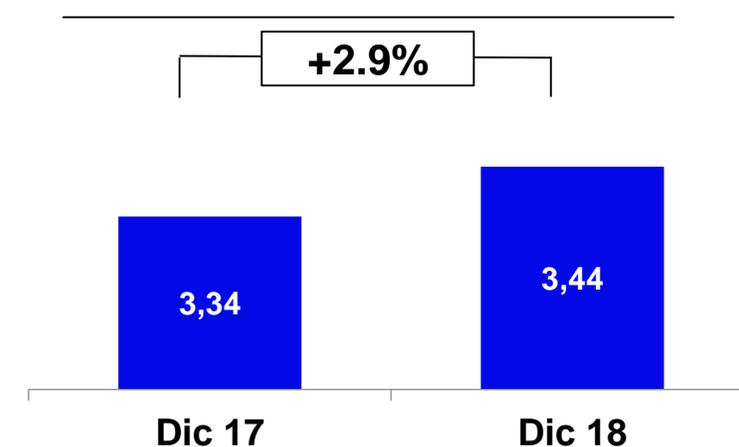


Distribución

Energía Distribuida (GWh)



Número de Clientes (Mn)

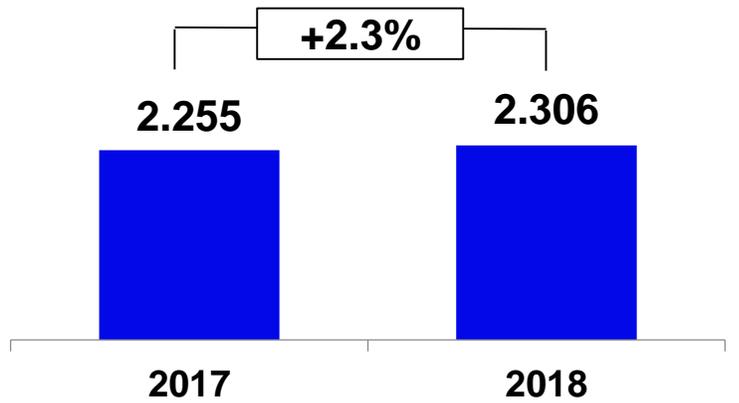


Resultados 2018

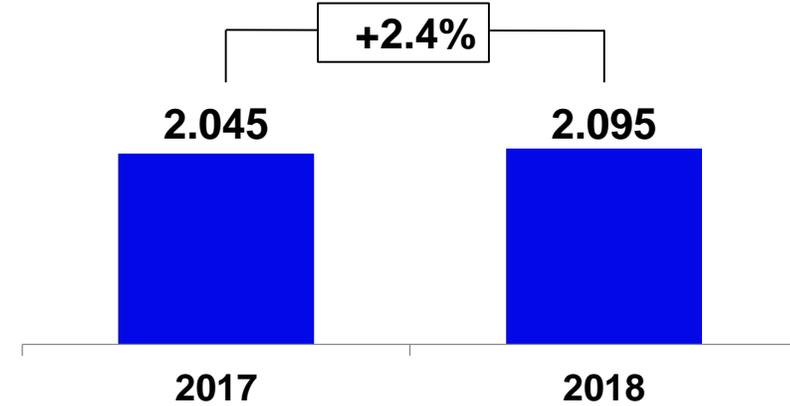
Gx: Cifras Financieras para Emgesa (COP\$ Miles de millones)



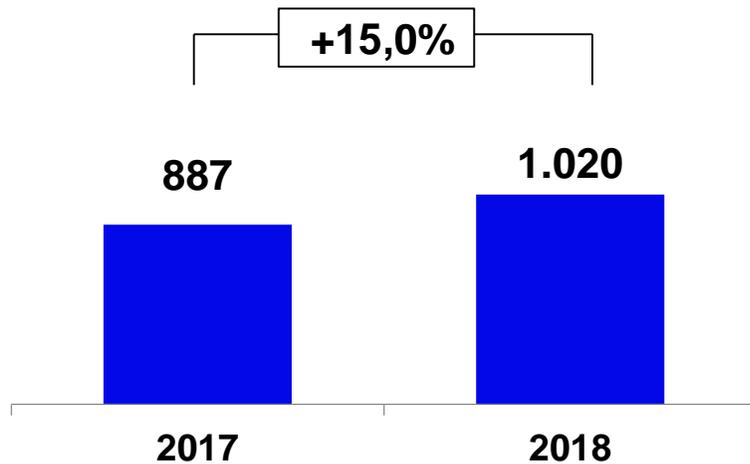
Margen de Contribución



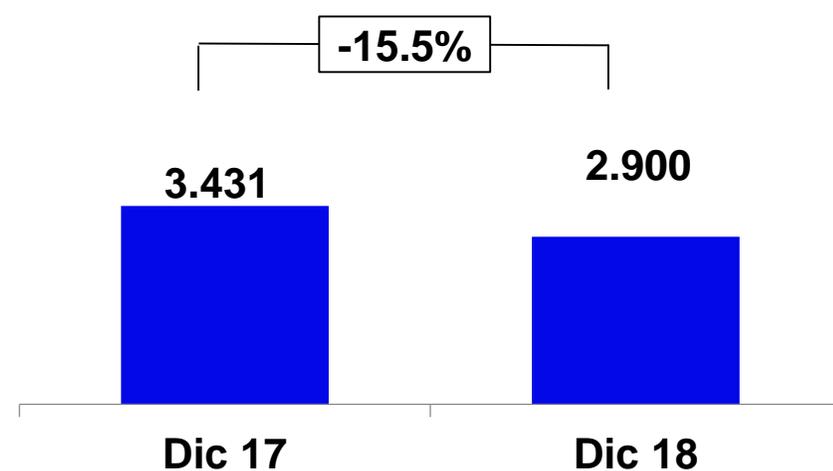
EBITDA



Utilidad Neta



Deuda Neta

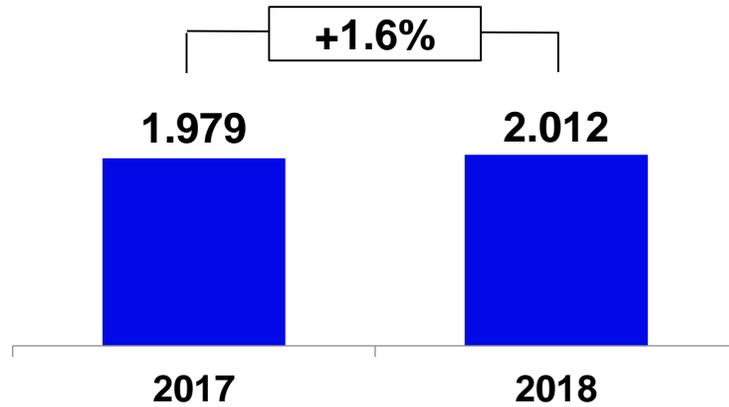


Resultados 2018

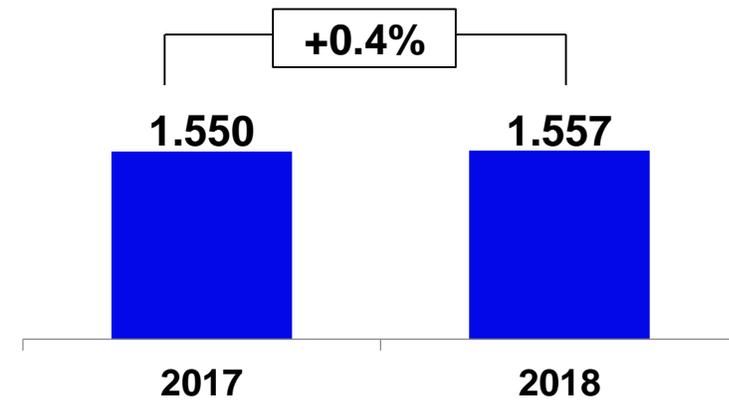
Dx: Cifras Financieras para Codensa (COP\$ Miles de millones)



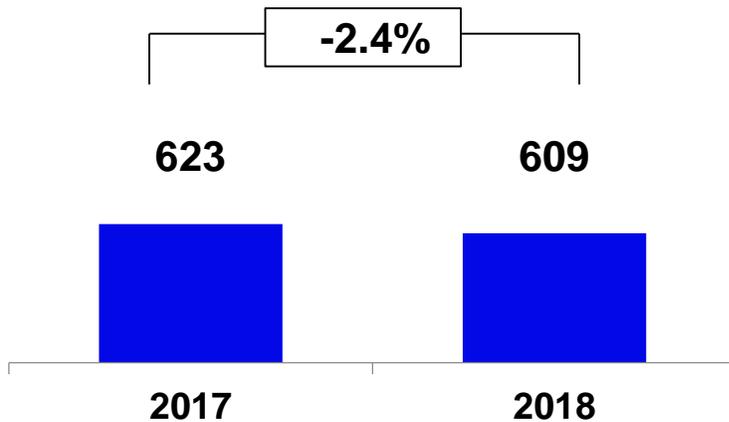
Margen de Contribución



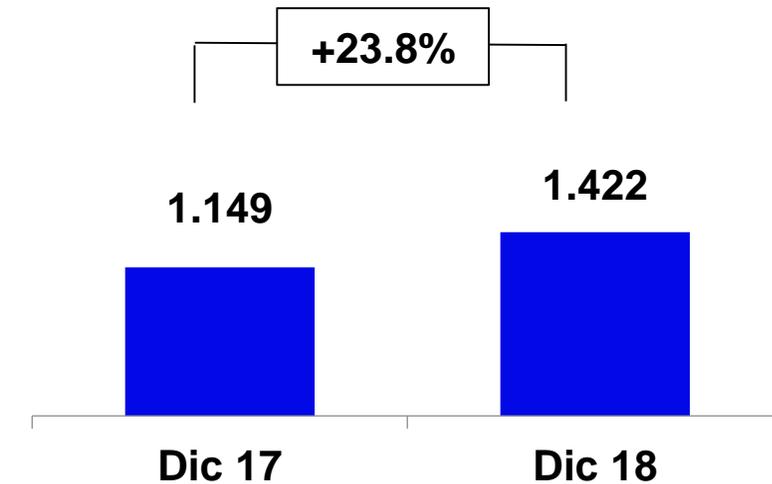
EBITDA



Utilidad Neta

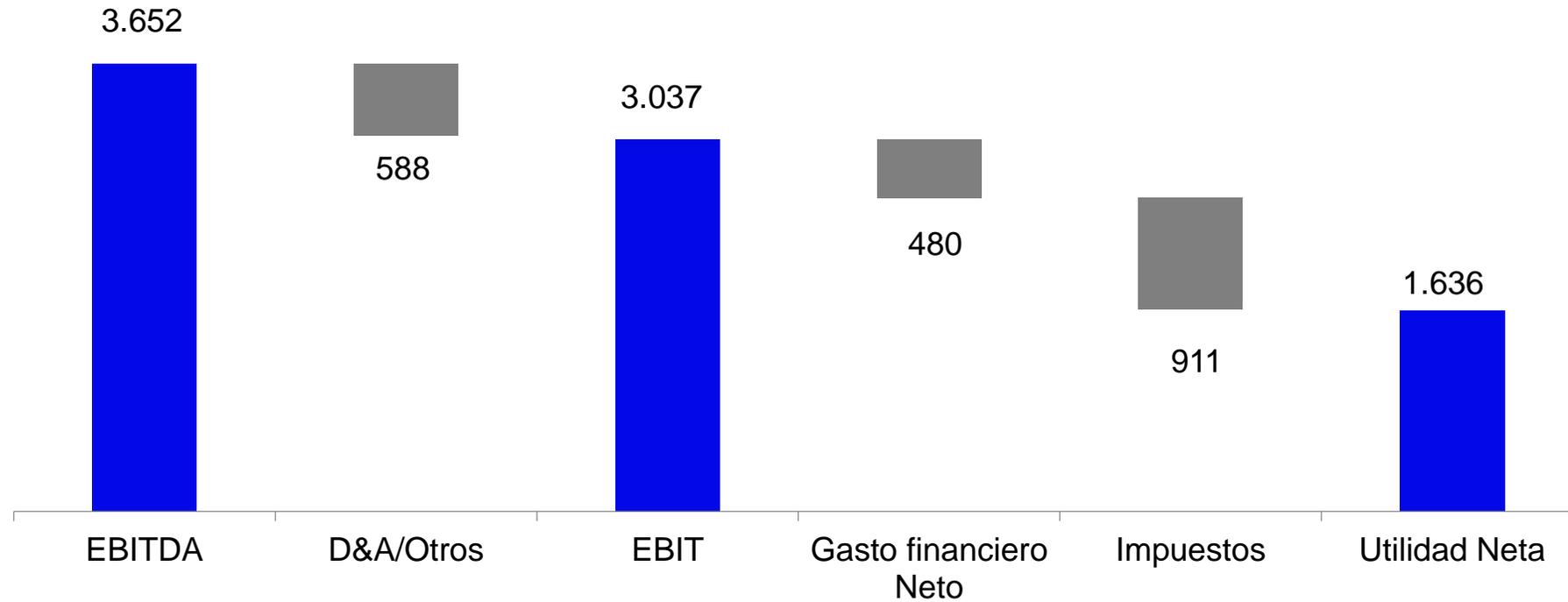


Deuda Neta



Resultados 2018

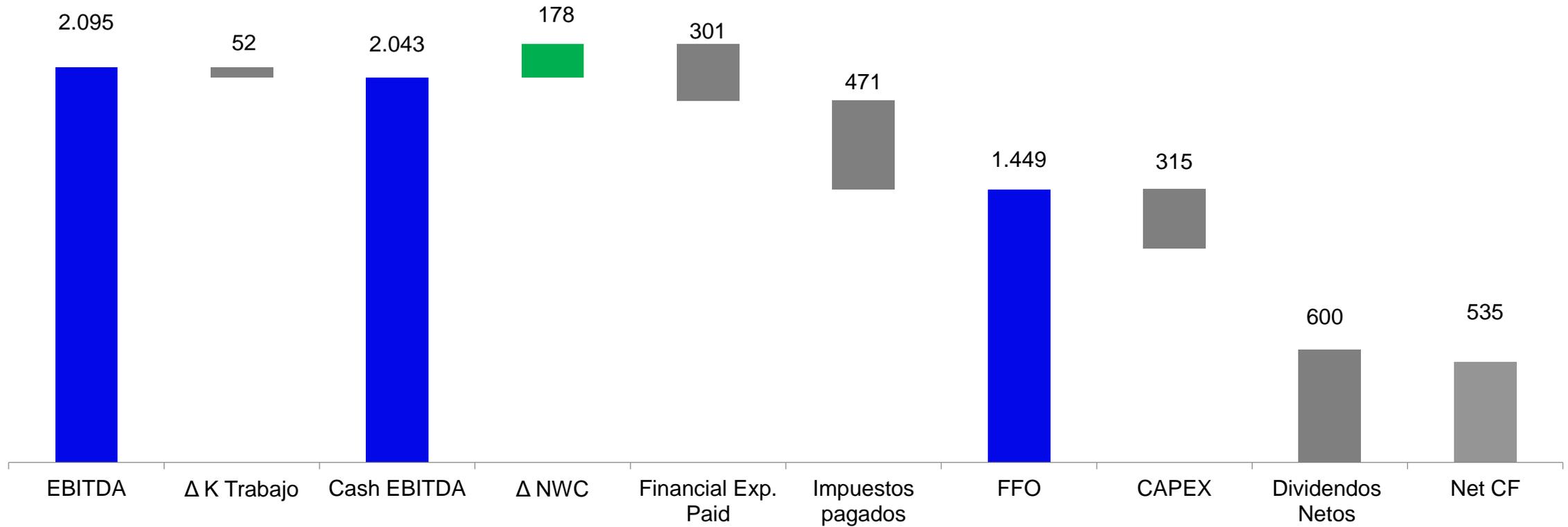
Resultados Colombia: EBITDA a Utilidad Neta (COP\$ Miles de Millones)



2017	3.595	-541	3.063	-525	-994	-1,511
Cambio A/A	+1,6%	+8,7%	-0,8%	-8,6%	-7,7%	+7,8%

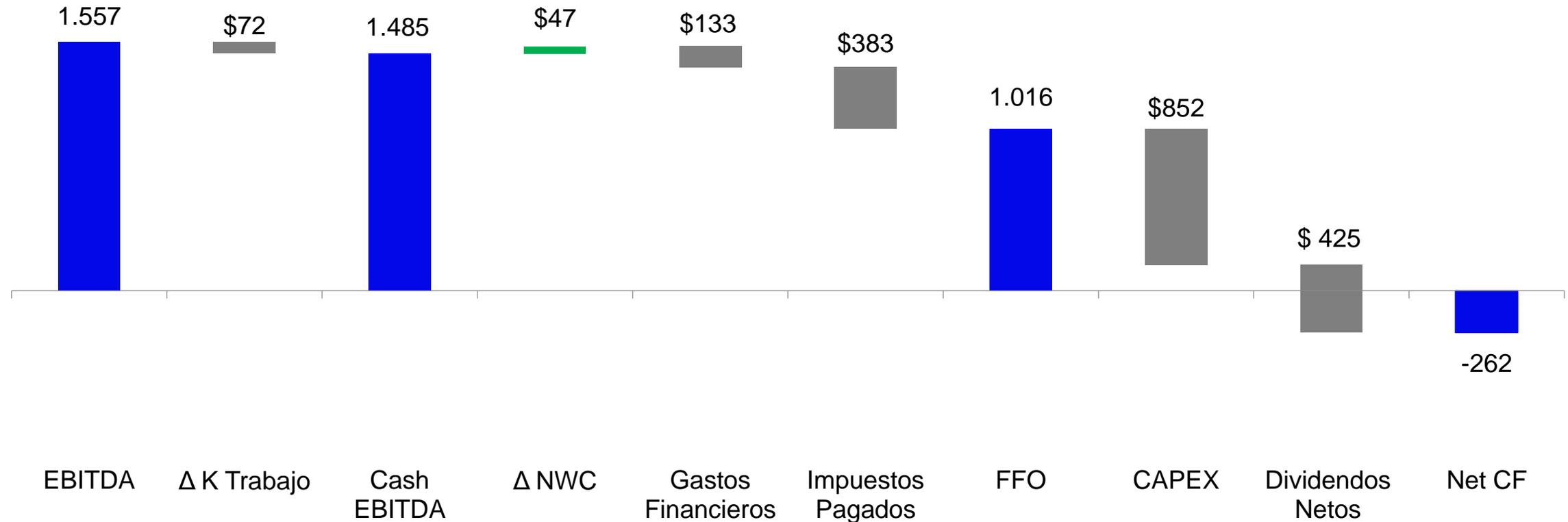
Resultados 2018

Emgesa – Flujo de Caja (COP\$ Miles de millones)



Resultados 2018

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



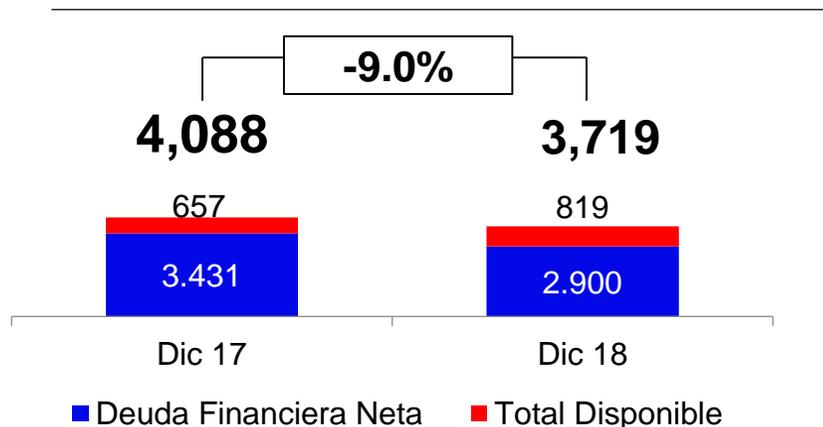
Resultados 2018

Deuda Financiera (COP\$ Miles de millones)

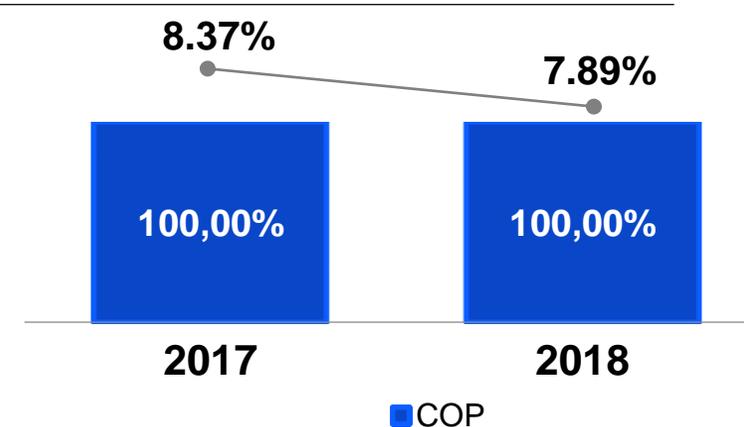


Generación

Deuda Bruta y Neta (COP\$ Miles MM)

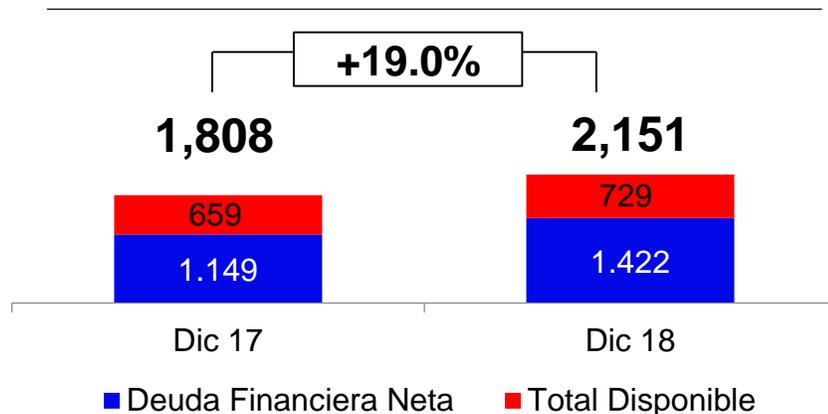


Perfil de la deuda bruta por moneda y costo medio⁽¹⁾

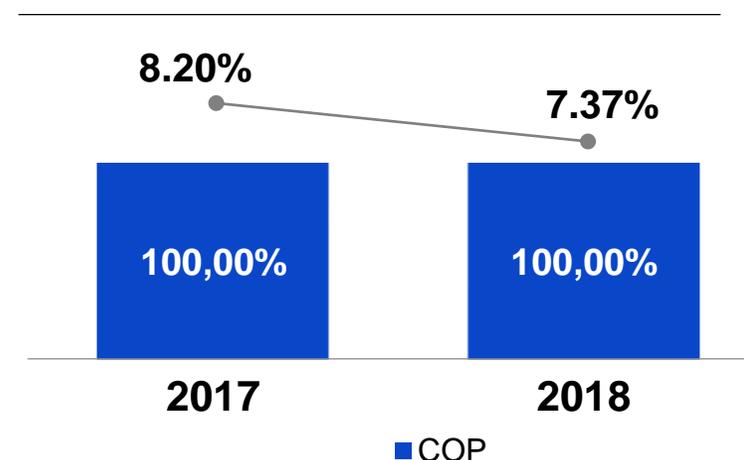


Distribución

Deuda Bruta y Neta (COP\$ Miles MM)



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



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

Resultados 2018

Conclusiones



Resultados positivos para los negocios en Colombia soportados en la exitosa estrategia comercial en el negocio Gx, una tendencia positiva en la demanda de energía y la eficiencia financiera

Capex ejecutado para Colombia por COP\$1,2 billones enfocado en la mejora de la calidad del servicio en el negocio Dx y la modernización de la red.

Equipo Relación con Inversionistas



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

Alejandra Méndez Chaves

Jefe 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

Natalia Bautista Peña

Experto Gestión Deuda y Relación con Inversionistas

+57 1 601 6060

natalia.bautista@enel.com



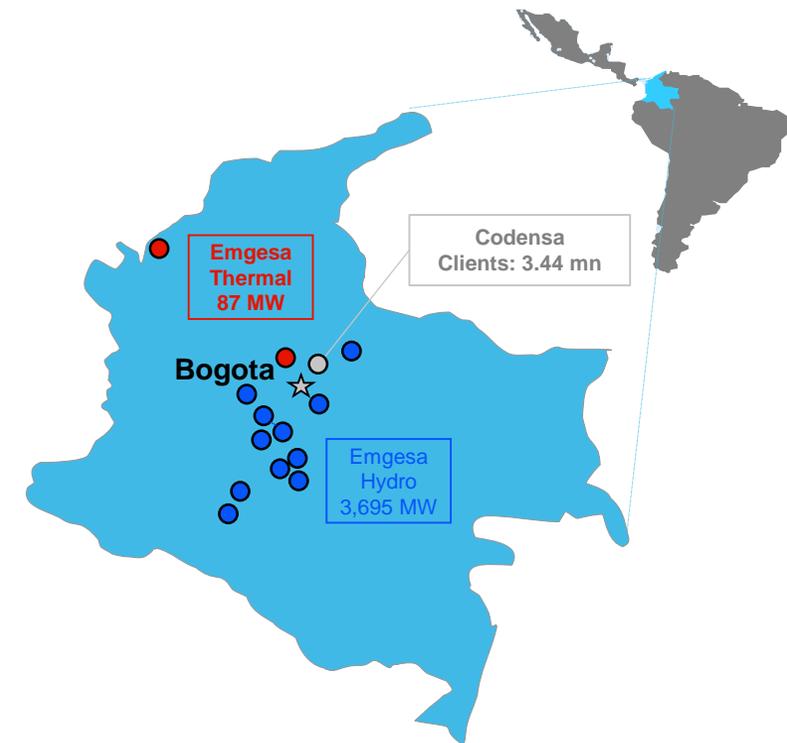
Anexos

Resultados 2018

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

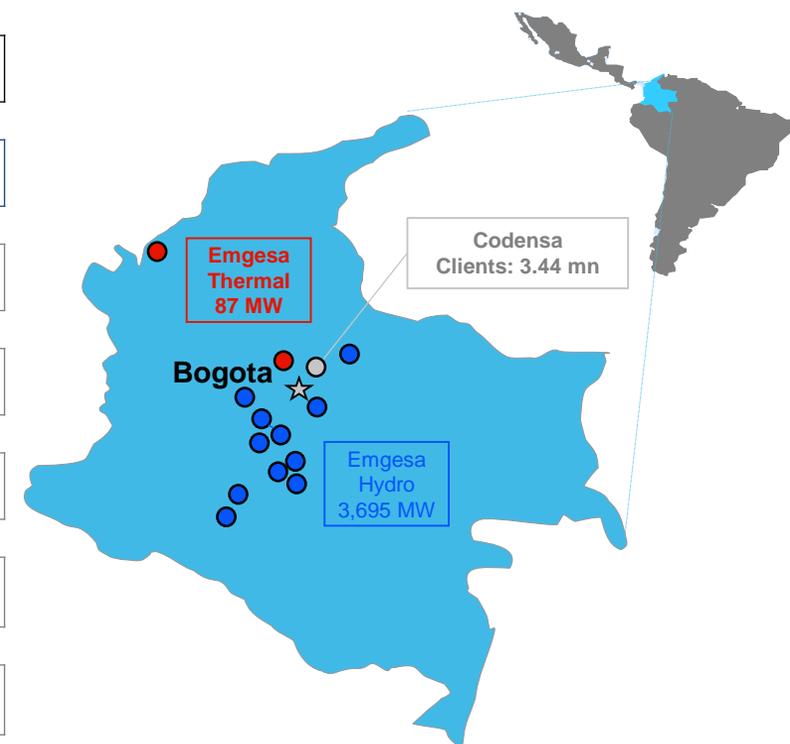


	Generación			Distribución			Total		
	dic-17	dic-18	%	dic-17	dic-18	%	dic-17	dic-18	%
Ingresos	\$ 3.425.081	\$ 3.718.449	8,6%	\$ 4.556.608	\$ 5.059.809	11,0%	\$ 7.981.689	\$ 8.778.258	10,0%
EBITDA	\$ 2.045.277	\$ 2.094.570	2,4%	\$ 1.550.076	\$ 1.556.956	0,4%	\$ 3.595.353	\$ 3.651.527	1,6%
CAPEX	\$ 234.481	\$ 314.537	34,1%	\$ 786.484	\$ 852.498	8,4%	\$ 1.020.965	\$ 1.167.035	14,3%
Producción Neta(GWh)	14.765	14.052	-4,8%	-	-	-	14.765	14.052	-4,8%
Ventas de energía(GWh)	18.156	18.544	2,1%	15.013	15.269	1,7%	33.169	33.813	1,9%
Clientes (mn)	-	-	-	3,34	3,44	2,9%	3,34	3,44	2,9%



Resultados 4T 2018

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



	Generación			Distribución			Total		
	4T-2017	4T-2018	%	4T-2017	4T-2018	%	4T-2017	4T-2018	%
Ingresos	\$ 890.510	\$ 967.432	8,6%	\$ 1.204.736	\$ 1.353.320	12,3%	\$ 2.095.246	\$ 2.320.751	10,8%
EBITDA	\$ 510.323	\$ 470.347	-7,8%	\$ 397.305	\$ 429.168	8,0%	\$ 907.629	\$ 899.515	-0,9%
CAPEX	\$ 119.527	\$ 166.412	39,2%	\$ 324.360	\$ 282.908	-12,8%	\$ 443.887	\$ 449.320	1,2%
Producción Neta (GWh)	3.399	3.127	-8,0%	-	-	-	3.399	3.127	-8,0%
Ventas de energía(GWh)	4.521	4.483	-0,8%	3.725	3.776	1,4%	8.246	8.259	0,2%
Clientes (mn)	-	-	-	3,34	3,44	2,9%	3,34	3,44	2,9%

Anexos Financieros 2018

Estructura de la deuda, liquidez y perfil crediticio – Emgesa + Codensa



Liquidez(COP\$ MM)	Monto	Utilizado	Disponible
Líneas Comprometidas	400	0	400
Efectivo y Equivalentes	1.548	0	1.548
Líneas no Comprometidas	5.664	1.302	4.362
Total Liquidez	7.612	1.302	6.310

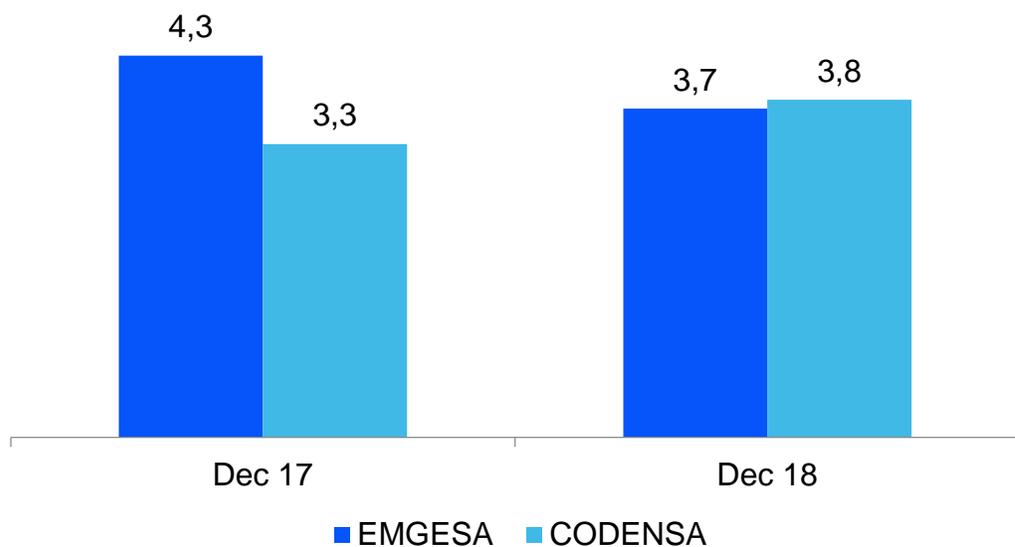
Compañía	Perfil crediticio a Dic. 2018	S&P	Fitch
Emgesa	Deuda Internacional L.P.	BBB	BBB
	Deuda Local L.P.	-	AAA(cl)
	Perspectiva (Internacional)	Estable	Estable
	Emisión Bonos Locales		AAA(cl)
Codensa	Deuda Local L.P.	-	AAA(cl)
	Emisión Bonos Locales		AAA(cl)

Anexos Financieros 2018

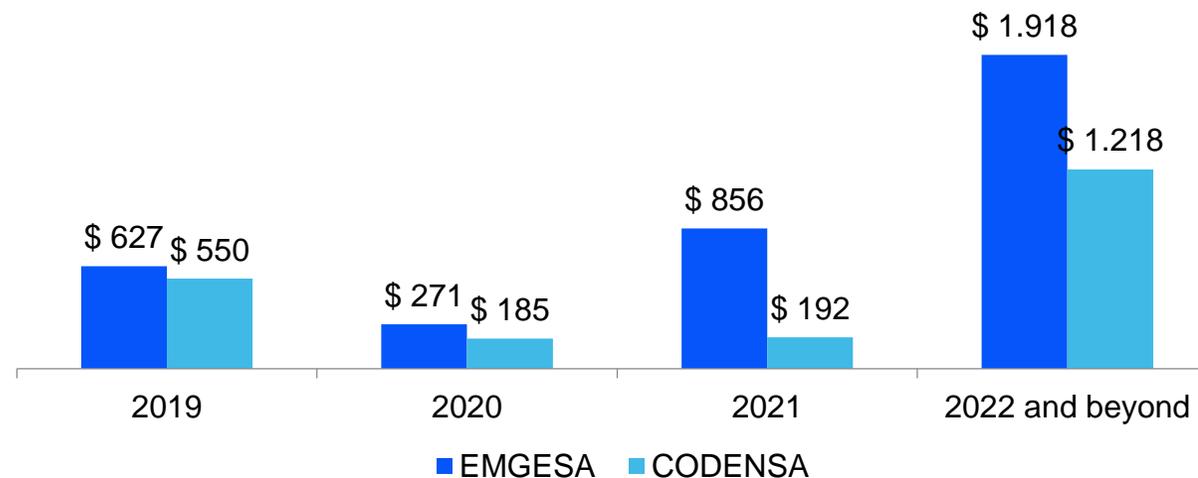
Perfil de Vencimiento



Vida media de la Deuda (años)



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





“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”.