



# 2021 Resultados

Emgesa y Codensa

Febrero 25 2021



# Resultados 2021

## Hechos relevantes del periodo



**Nuevo acuerdo marco de inversión** entre Enel Américas y GEB que implica la creación de una Compañía más sólida que apalancará el **crecimiento y desarrollo de nuevos negocios** en Colombia y Centroamérica.

Récord histórico en los resultados financieros de las Compañías, la Utilidad Neta y **EBITDA** agregados en 2021 alcanzaron COP **\$2,7 billones** (+27%) y **COP \$5,0 billones** (+15%) respectivamente. Pago de dividendos por 3,3 billones (+141%)

Emgesa se mantiene como **la primera compañía en términos de capacidad neta instalada** y Codensa se posiciona como **el primer distribuidor de energía** en el país.

Ejecución total de Capex en Colombia de COP **\$1,3 billones**, focalizados en proyectos de **mejoramiento de calidad** del servicio y **modernización de infraestructura del negocio de Distribución**.

Emgesa y Codensa mantuvieron su sólida calificación crediticia local en **“AAA”**, la calificación internacional de Emgesa se ubica en **“BBB”** con un Outlook negativo, por encima de la calificación soberana de Colombia.

# Resultados 2021

## Actualización Regulatoria- Colombia



### Generación y Distribución

- **Misión de Transformación Energética (MTE)** liderada por el gobierno nacional que concluyó con la publicación de la *Cartilla de la Misión de Transformación Energética*, así como con la expedición de la *Ley 2099 de 2021 que tiene por objeto la modernización de la legislación en materia de transición energética, la dinamización del mercado, la promoción de FNCER y la reactivación económica del país.*
- **Res. CREG 075, 135, 148, 174, de 2021:** normatividad regulatoria en materia de conexión e integración de recursos de FNCER a los sistemas de distribución

3

### Distribución

- **Res. CREG 068 de 2021:** aprobación de la actualización del Plan de inversiones de Codensa para el período 2020-2025 y reconoce COP\$1,93 Bn equivalente al 97% del valor solicitado ante la Comisión.
- **MME Res. 40172-21:** Aprobación de regla general de la tarifa máxima, según la cual las distribuidoras podrán remunerar los proyectos de ampliación de cobertura con un ajuste no mayor al 1% del cargo de distribución.
- **Res. CREG 215 de 2021:** Modifica la tasa de retorno regulatoria para la actividad de distribución a 12,09% a partir del año 2022 debido a la reforma tributaria “Ley de Inversión Social”.

### Generación

- **Resolución 40141/2021 MME:** define las condiciones finales para la participación de generadores y comercializadores en la tercera subasta de Contratos de Largo Plazo
- **Resolución CREG 132 (en discusión):** el regulador propone definir una opción para la asignación de Obligaciones de Energía Firme a plantas existentes que se respaldan con gas natural.
- **Resolución CREG 133 (en discusión):** con la cual se está planteando definir un esquema competitivo para la asignación de Obligaciones de Energía Firme a plantas existentes.

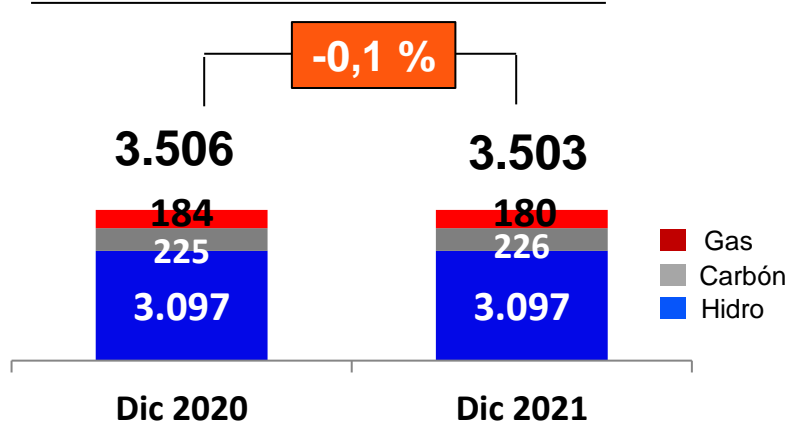
# Resultados 2021

## Cifras Operacionales

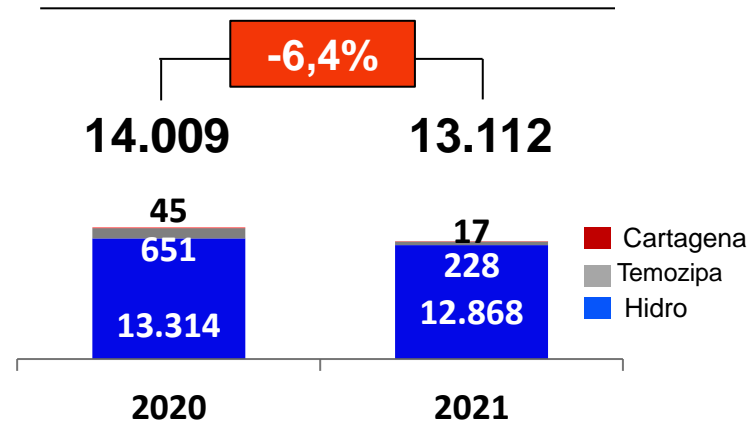


Generación

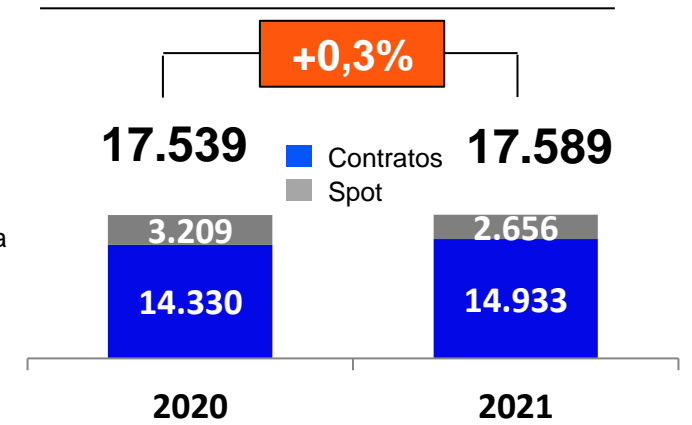
### Capacidad Instalada (MW)



### Generación Neta (GWh)

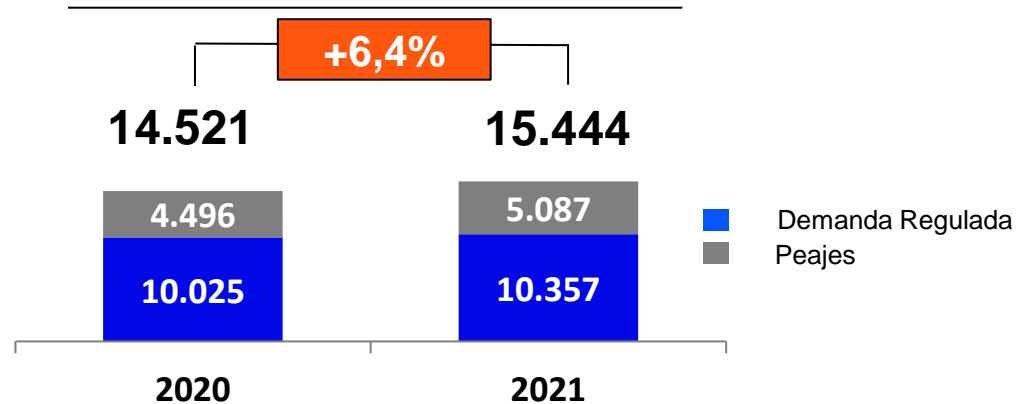


### Ventas de Energía (GWh)

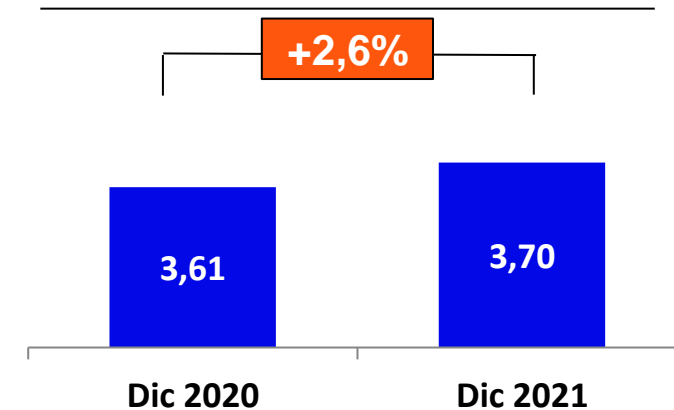


Distribución

### Energía Distribuida (GWh)



### Número de Clientes (Mn)

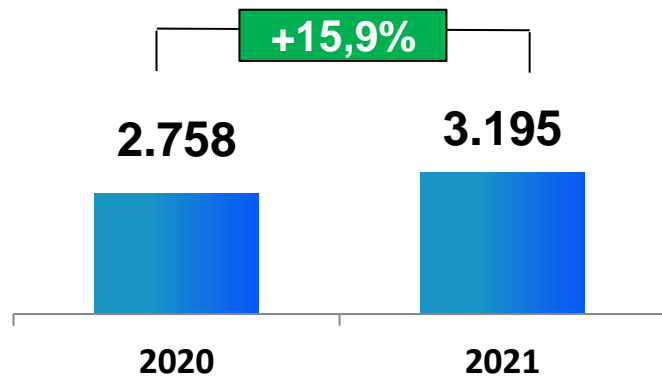


# Resultados 2021

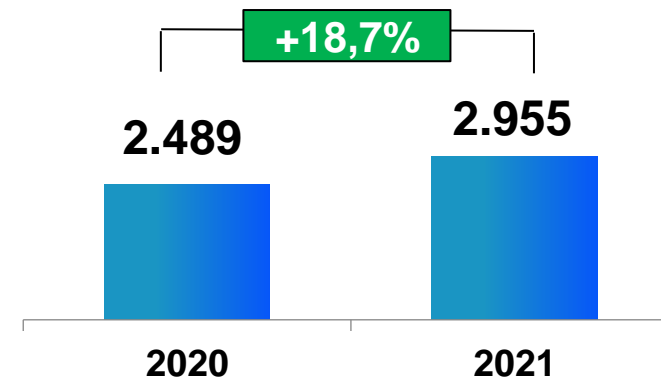
Gx: Cifras Financieras para Emgesa (COP\$ Miles de millones)



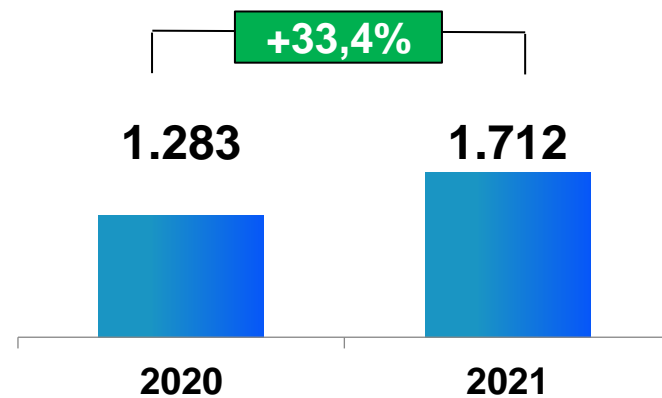
## Margen de Contribución



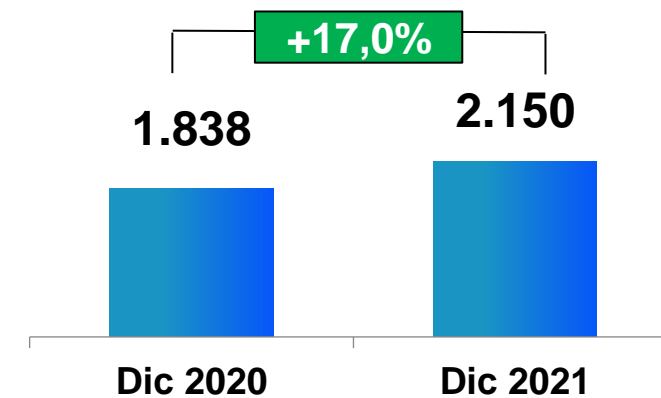
## EBITDA



## Utilidad Neta



## Deuda Neta

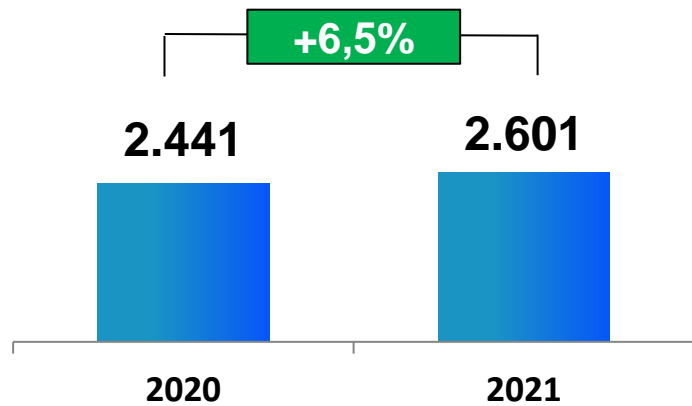


# Resultados 2021

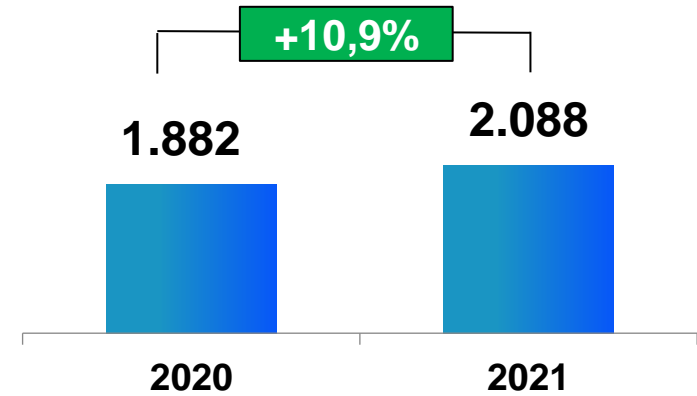
Dx: Cifras Financieras para Codensa (COP\$ Miles de millones)



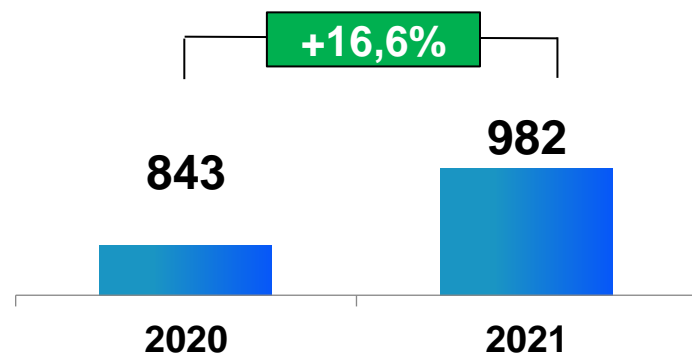
## Margen de Contribución



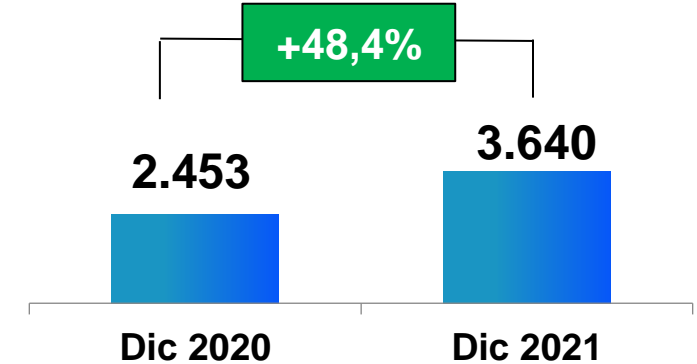
## EBITDA



## Utilidad Neta

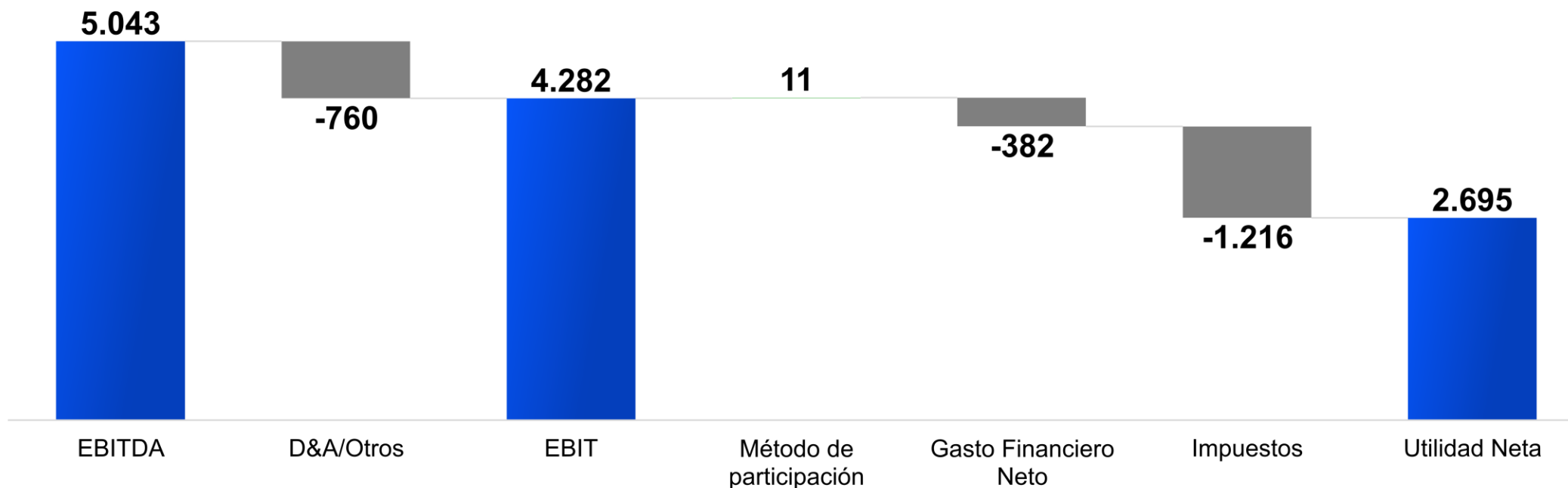


## Deuda Neta



# Resultados 2021

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



**2020**

4.371

-736

3.635

-11

-439

-1.059

2.126

**% YoY**

+15,4%

+3,4%

+17,8%

-193,3%

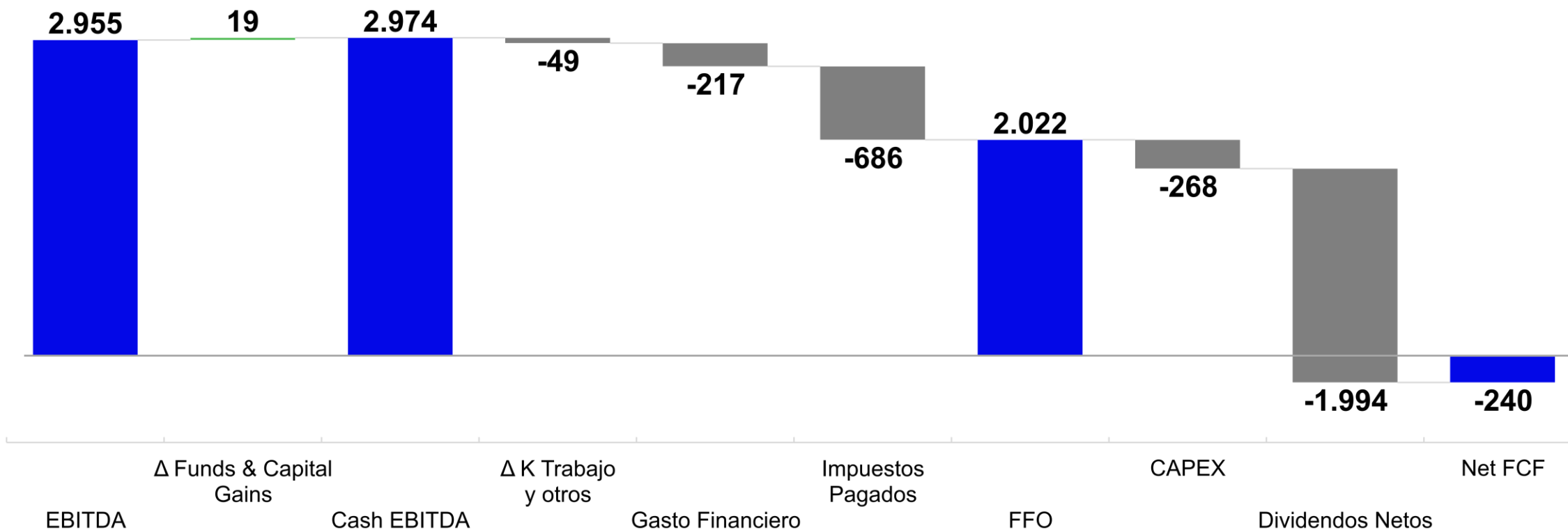
-12,8%

+14,8%

+26,8%

# Resultados 2021

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

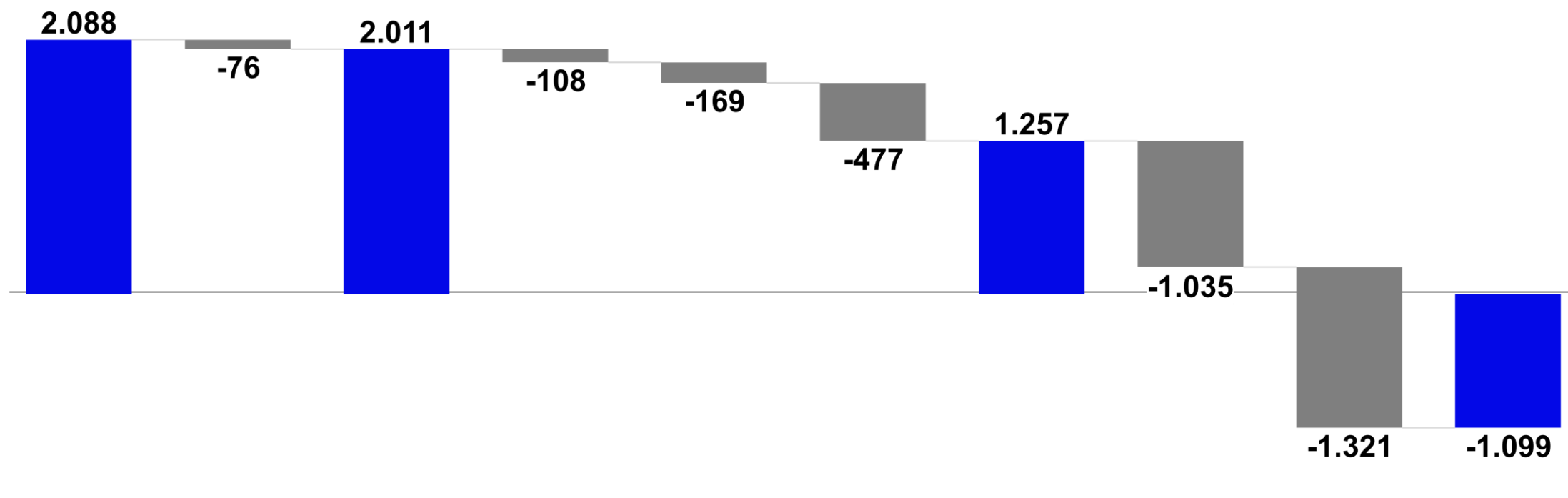


<b>2020</b>	<b>2.489</b>	<b>1.754</b>	<b>-834</b>	<b>692</b>
<b>% YoY</b>	<b>+18,7%</b>	<b>+15,3%</b>	<b>+139,1%</b>	<b>-134,7%</b>



# Resultados 2021

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



	EBITDA	Δ Funds & Capital Gains	Cash EBITDA	Δ K Trabajo y otros	Gasto Financiero	Impuestos Pagados	FFO	CAPEX	Dividendos Netos	Net FCF
<b>2020</b>	1.881						963		-544	-599
<b>% YoY</b>	+10,9%						+30,5%		+242,9%	-83,5%

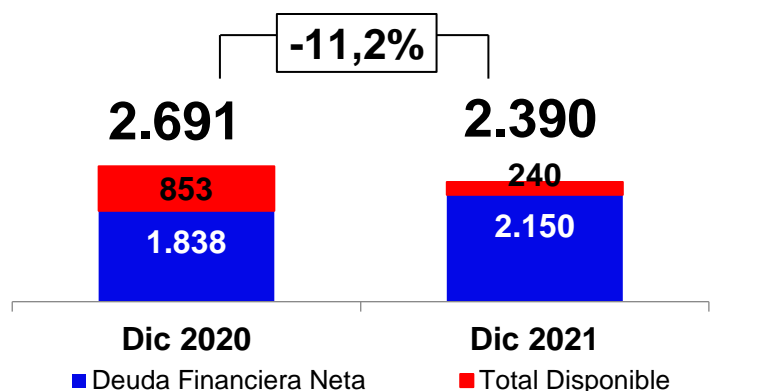
# Resultados 2021

Deuda Financiera (COP\$ Miles de millones)

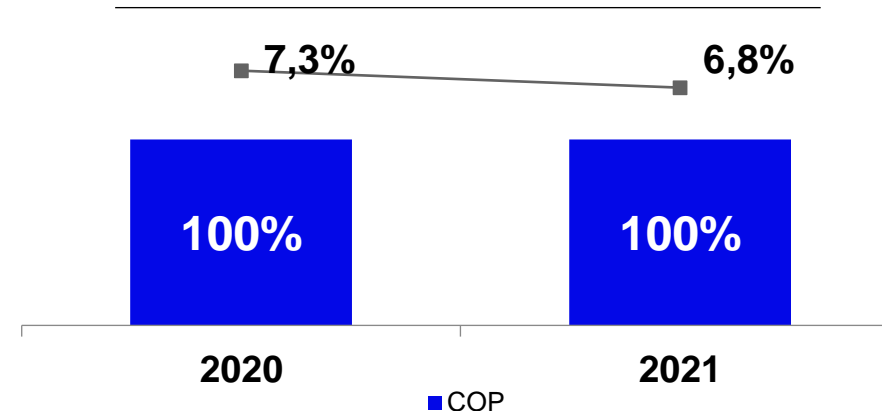


Generación

### Deuda Bruta y Neta (COP\$ Miles MM)

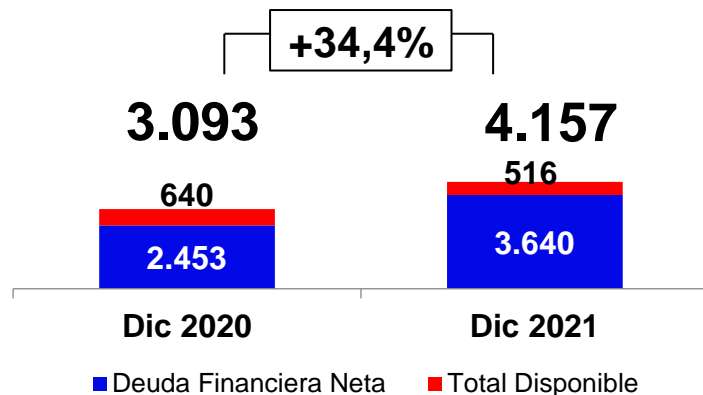


### Perfil de la deuda bruta por moneda y costo medio

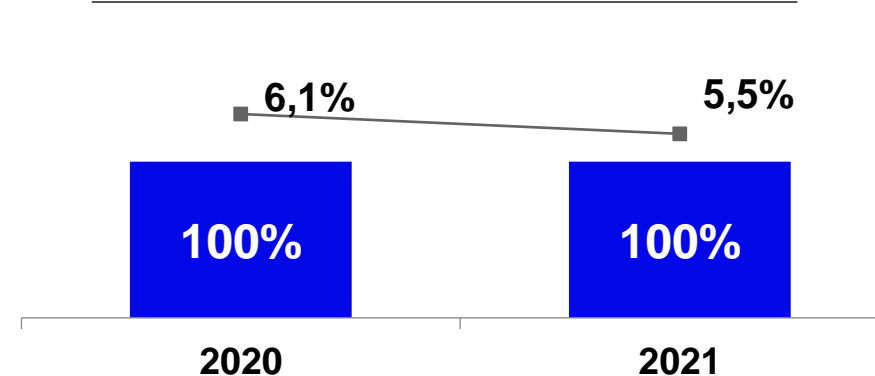


Distribución

### Deuda Bruta y Neta (COP\$ Miles MM)



### Perfil de la deuda bruta por moneda y costo medio

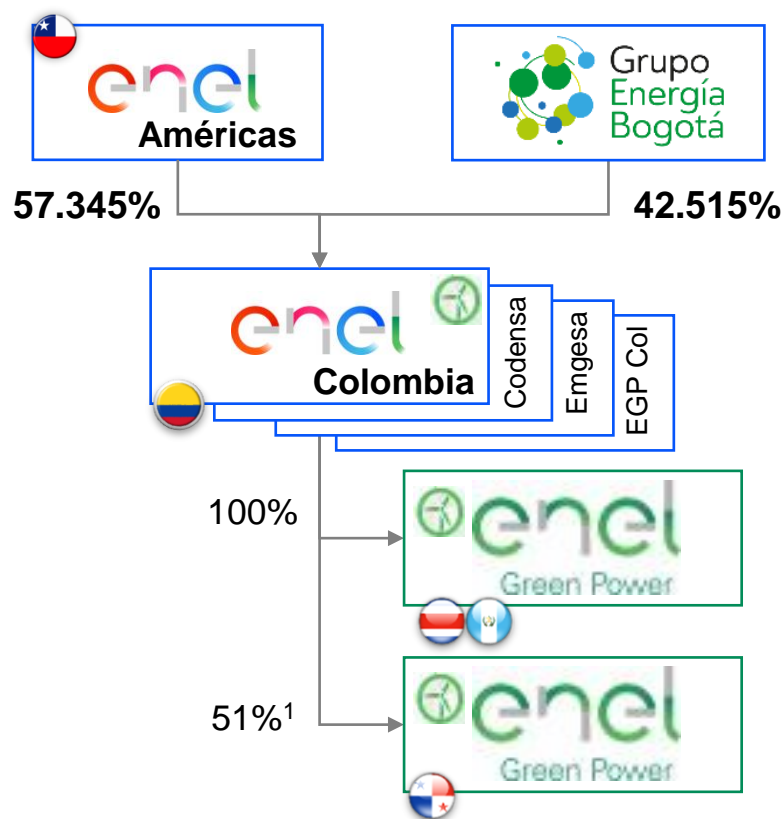


# Nueva Estructura Corporativa: Enel Colombia

Acuerdo con GEB allana el camino para un mayor crecimiento en Colombia



## Nueva estructura para Colombia y Centro América



## Pasos a seguir



Aprobaciones de Asamblea de Accionistas (Emgesa, Codensa, EGP<sup>2</sup> Colombia, ESSA 2)

27 de julio 2021

Asamblea de Tenedores de Bonos de Emgesa y Codensa

Septiembre 2021

Autorización del regulador financiero en Colombia

Octubre 2021

Finalización de la Fusión y lanzamiento de Enel Colombia

1T 2022

(1) Participación en Enel Fortuna. (2) Enel Green Power

# Resultados 2021

## Conclusiones



Las Compañías presentaron crecimientos sostenidos en **EBITDA** y **Utilidad Neta** y aportaron al **crecimiento y desarrollo** del país en \$1,2 billones de pesos mediante el pago de impuestos.

**Emgesa** es la generadora con la **mayor capacidad instalada** en el país con el 19,7%, y **Codensa** es el primer distribuidor más grande del país, atendiendo el **20,7%** de la demanda de Energía Nacional.

**Cumplimiento del** plan de Inversiones que superó los **COP\$1,3 billones** de ejecución durante el 2021, apalancando la visión estratégica del grupo en el marco de la sostenibilidad y la digitalización.

**Indicadores Financieros Robustos**, alcanzados mediante la **estabilidad** y **solidez** financiera en el corto, mediano y largo plazo para las dos compañías, generando valor a los inversionistas.

# Equipo de Relación con Inversionistas



**IR.Colombia@enel.com**

**Maurizio Rastelli**

CFO

[maurizio.rastelli-trade@enel.com](mailto:maurizio.rastelli-trade@enel.com)

**Alejandra Méndez Chaves**

Gerente Finanzas y Seguros

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

**Diego Fernando Rubio Mendoza**

Jefe Planeación Financiera y Finanzas Corporativas

+57 1 601 6060

[diego.rubiom@enel.com](mailto:diego.rubiom@enel.com)

**Ana Cristina Garavito Parra**

Jefer Mercado de Capitales

+57 1 601 6060

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

**Sandra Catalina Jimenez Villate**

Mercado de Capitales

+57 1 601 6060

[sandra.jimenez@enel.com](mailto:sandra.jimenez@enel.com)

**Natalia Bautista Peña**

Mercado de Capitales

+57 1 601 6060

[natalia.bautista@enel.com](mailto:natalia.bautista@enel.com)

**Ibeth Natalia González Cárdenas**

Mercado de Capitales

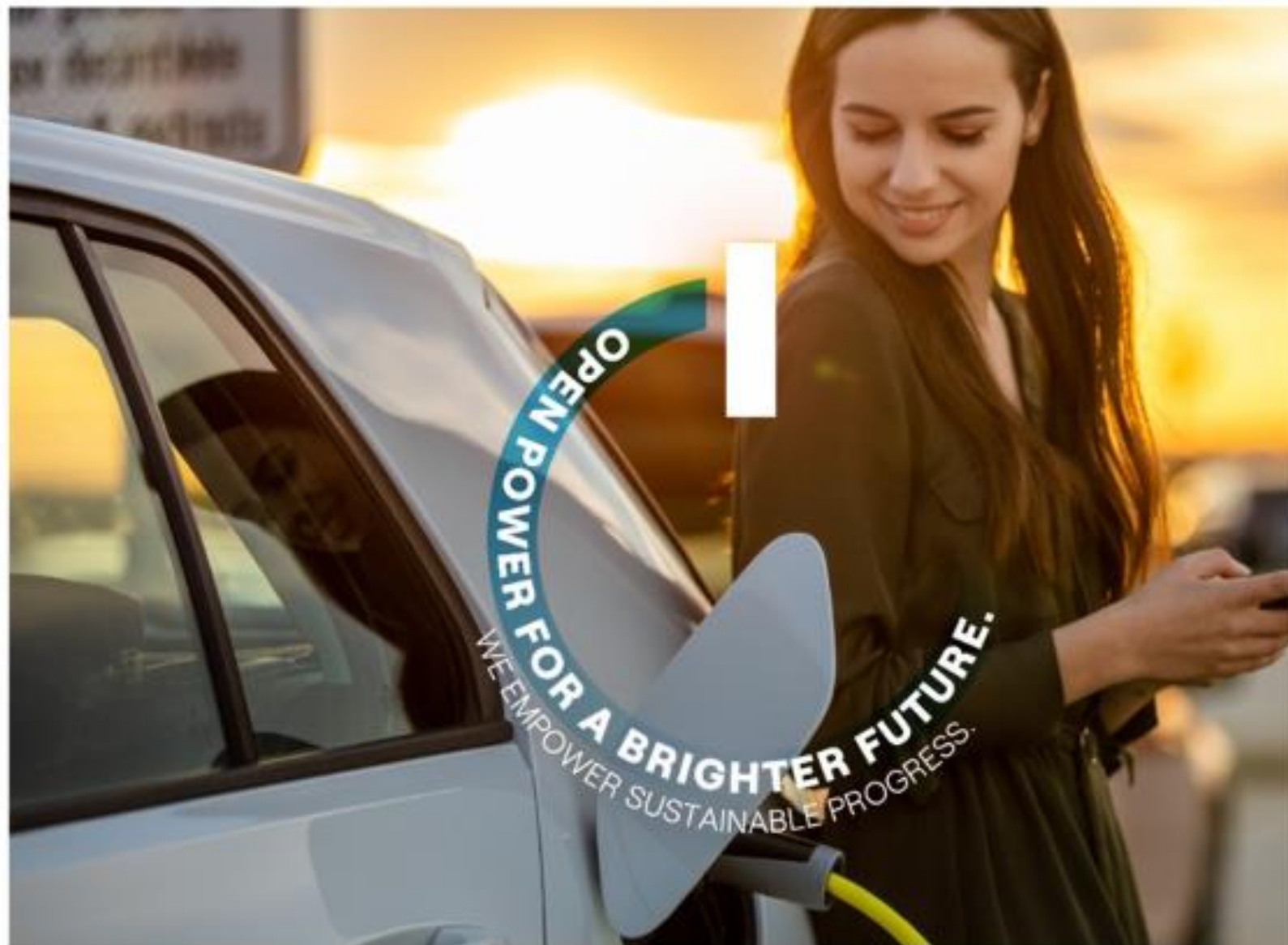
+57 1 601 6060

[lbeth.gonzalez@enel.com](mailto:lbeth.gonzalez@enel.com)



Resultados Operacionales  
Financieros 2021

# Anexos

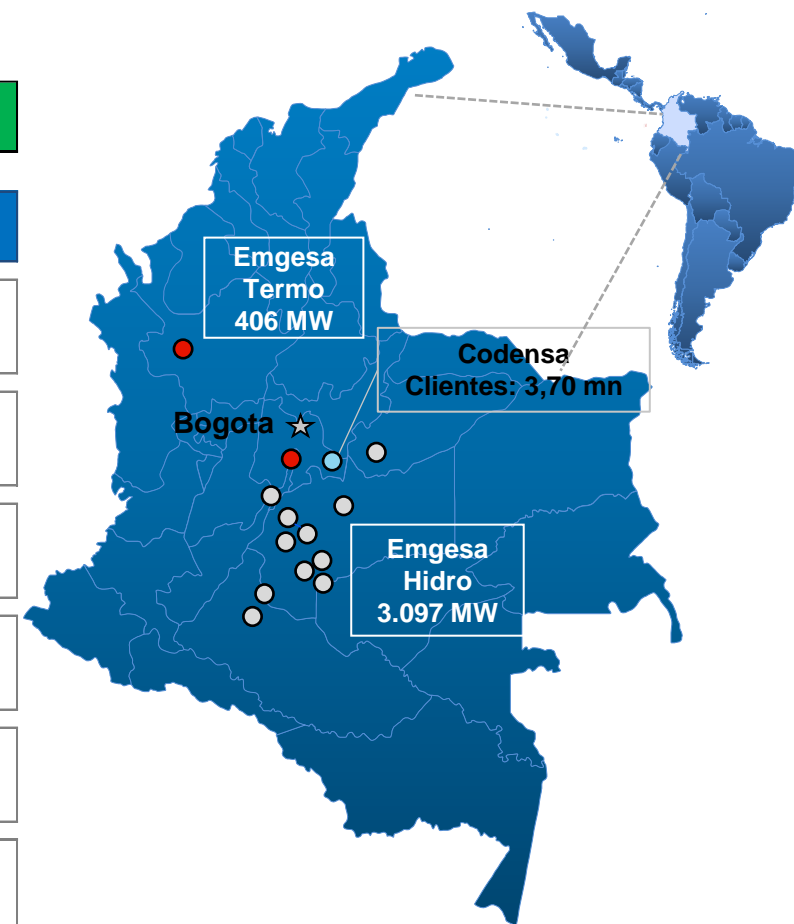


# Resultados 2021

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



	Generación			Distribución			Total		
	dic-20	dic-21	%	dic-20	dic-21	%	dic-20	dic-21	%
Ingresos	\$ 4.281.284	\$ 4.726.600	10,4%	\$ 5.713.741	\$ 6.389.002	11,8%	\$ 9.995.025	\$ 11.115.601	11,2%
EBITDA	\$ 2.488.958	\$ 2.954.956	18,7%	\$ 1.881.583	\$ 2.087.778	11,0%	\$ 4.370.541	\$ 5.042.734	15,4%
CAPEX	\$ 228.162	\$ 267.719	17,3%	\$ 1.018.407	\$ 1.034.621	1,6%	\$ 1.246.569	\$ 1.302.340	4,5%
Producción Neta (GWh)	14.009	13.112	-6,4%	-	-	-	14.009	13.112	-6,4%
Ventas de Energía (GWh)	17.539	17.589	0,3%	14.965	15.793	5,5%	32.504	33.382	2,7%
Clientes (mn)	-	-	-	3,61	3,70	2,6%	3,61	3,70	2,6%

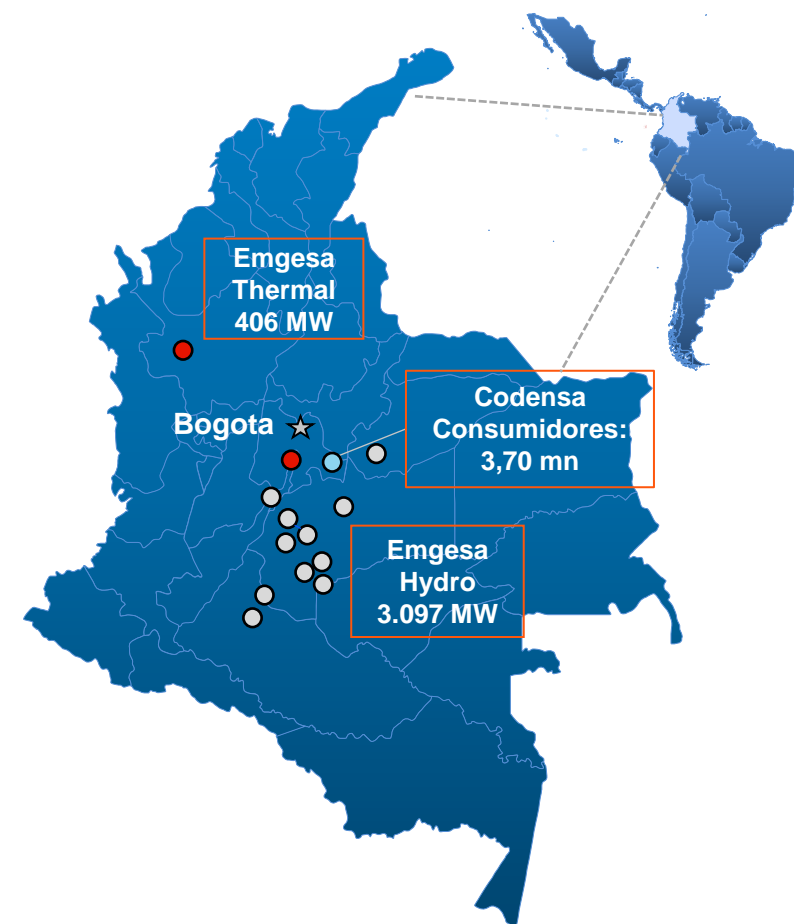


# Resultados 4T 2021

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



	Generacion			Distribucion			Total		
	dic-20	dic-21	%	dic-20	dic-21	%	dic-20	dic-21	%
	<b>Ingresos</b>	\$ 4.281.284	\$ 4.726.600	10,4%	\$ 5.713.741	\$ 6.389.002	11,8%	\$ 9.995.025	\$ 11.115.601
<b>EBITDA</b>	\$ 2.488.958	\$ 2.954.956	18,7%	\$ 1.881.583	\$ 2.087.778	11,0%	\$ 4.370.541	\$ 5.042.734	15,4%
<b>CAPEX</b>	\$ 228.162	\$ 267.719	17,3%	\$ 1.018.407	\$ 1.034.621	1,6%	\$ 1.246.569	\$ 1.302.340	4,5%
<b>Produccion Neta (GWh)</b>	14.009	13.112	-6,4%	-	-	-	14.009	13.112	-6,4%
<b>Ventas Energia (GWh)</b>	17.539	17.589	0,3%	14.965	15.793	5,5%	32.504	33.382	2,7%
<b>Clientes (mn)</b>	-	-	-	3,61	3,70	2,6%	3,61	3,70	2,6%





# Anexos Financieros 2021

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



Liquidez (COP\$ Miles de millones)	Monto	Utilizado	Disponible
Líneas Comprometidas	410 <sup>1</sup>	0	410
Efectivo y equivalentes	587	0	587
Lineas no comprometidas	6.425	2.332	4.093
<b>Total Liquidez</b>	<b>7.422</b>	<b>2.332</b>	<b>5.090</b>

Compañía	Perfil crediticio a Dic. 2021	S&P	Fitch
Emgesa	Deuda Internacional L.P.	BBB-	BBB
	Deuda Local L.P.	-	AAA(col)
	Perspectiva (Internacional)	Estable	Negativa
	Emisión Bonos Locales		AAA(col)
Codensa	Deuda Local L.P.	-	AAA(col)
	Emisión Bonos Locales		AAA(col)

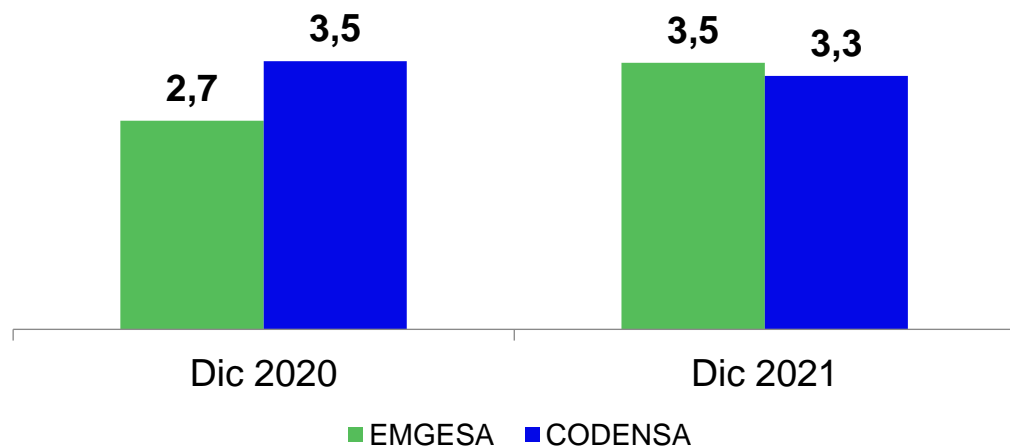
1. Las líneas comprometidas están emitidas en dólares y su cálculo en pesos se realiza a partir de la TRM del 31 de Diciembre de 2021. Para Codensa se tienen USD 61MM y para Emgesa USD 42MM con Bank of Nova Scotia

# Anexos Financieros 2021

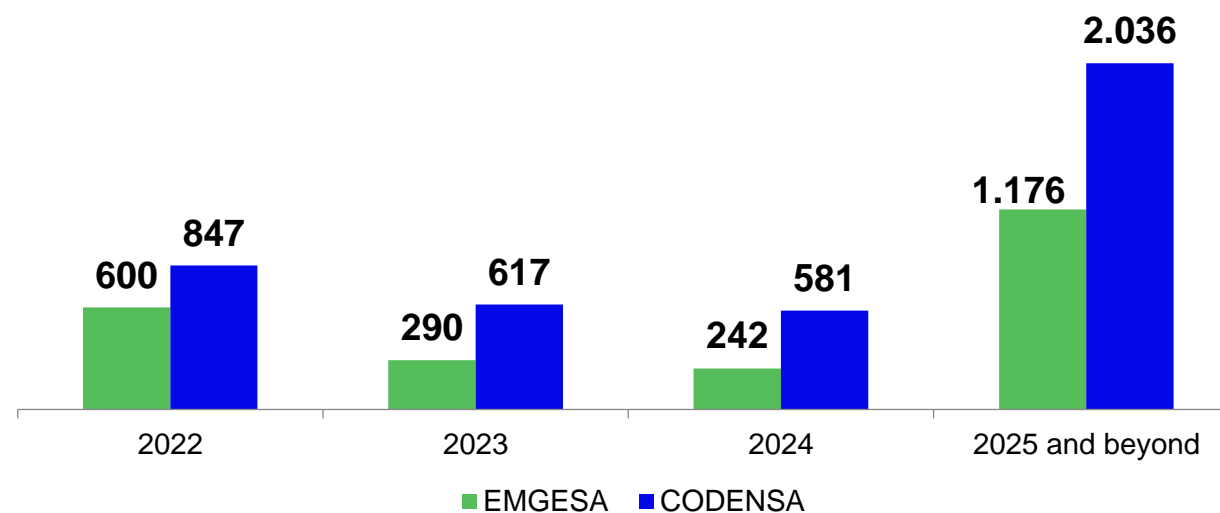
## Perfil de Vencimientos



### Vida media de la Deuda (años)



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



Resultados Operacionales  
Financieros 2021

