

HECHOS RELEVANTES Enel-Emgesa 2018

● **Generación:** Durante el 2018 Enel-Emgesa generó 14.043 GWh, -4,9% en comparación con el mismo período de 2018, la disminución en la generación se debe a la estrategia destinada a ahorrar agua considerando el fenómeno de El Niño y, al mismo tiempo, aumentar las compras de energía aprovechando un escenario de precios spot bajos. En este sentido, la generación hidroeléctrica se redujo un 5,7% respecto al año anterior, mientras que la generación térmica aumentó en 68%, explicada por las mayores restricciones en la región del Caribe, lo que implicó una mayor generación de Termocartagena. La generación de Enel-Emgesa representó el 20,4% de la generación del SIN, ubicándose como el segundo mayor generador del sistema.

● **Ventas:** Durante el 2018, Enel-Emgesa vendió 18.544 GWh, +2,1% superior al volumen vendido durante el 2017. El 84,8% de las ventas fue efectuado a través de contratos con el mercado mayorista y clientes no regulados y el 15,2% en el mercado spot, comportamiento que refleja un crecimiento en la demanda así como la inclusión de nuevos clientes especialmente en el mercado no regulado, y un mejor comportamiento en el precio.

● **Resultados Operativos:** El EBITDA alcanzó \$2,09 billones de pesos presentando un incremento de 2,4% frente al 2017, explicado principalmente por un aumento de 8,6% en los ingresos operacionales, por un incremento en los precios de energía en contratos de largo plazo con clientes no regulados, por efecto de la indexación del IPP y, un mayor volumen de ventas en el mercado spot, efecto que se ve compensado por una mayor compra de energía en bolsa y un mayor consumo de combustible para generación térmica de seguridad.

De otra parte, los costos fijos disminuyeron 2%, debido principalmente a la eliminación del reconocimiento del impuesto de la riqueza a partir del 2018.

● **La Utilidad Neta** aumento 15% frente al 2017, alcanzando \$1,02 billones de pesos. Este incremento se explica por el comportamiento positivo del EBITDA, una reducción en el gasto financiero neto de 14,5%, explicado por menores saldos de deuda y menores tasas promedio de IPC, indicador al que se indexa el 68% de la deuda, así como una tasa impositiva menor en comparación con el año anterior, luego de la reforma tributaria de 2016, y un efecto único positivo sobre los impuestos diferidos provenientes de la ley de financiamiento.

● **Inversiones:** Durante el 2018 Enel-Emgesa realizó inversiones por \$314.537 millones de pesos, +34,1% frente a lo registrado en el 2017, destinadas principalmente a mantenimiento de activos e inversiones de crecimiento como la ampliación de vida útil y mejora ambiental en Termozipa, el overhaul en la Central de Guavio y obras adicionales en Quimbo.

● **Deuda Financiera:** Al cierre de 2018 la deuda financiera neta de Enel-Emgesa incluyendo intereses por pagar ascendió a \$2.900.186 millones de pesos, -15,5% con respecto al saldo al 31 de diciembre de 2017. Durante el 2018, se amortizó i) \$100.000 millones de pesos correspondientes al vencimiento del crédito bancario internacional con el Banco de Crédito del Perú ii) Amortización de bonos por 218.200 millones con vencimiento el 2 de Julio/18, iii) \$34.000 millones en amortización de créditos bancarios, y iv) Prepago del crédito contraído con Banco de Bogotá por \$60.000 millones, obligaciones que fueron pagadas en su totalidad con la generación interna de caja de la compañía.

RESULTADOS A DICIEMBRE DE 2018²



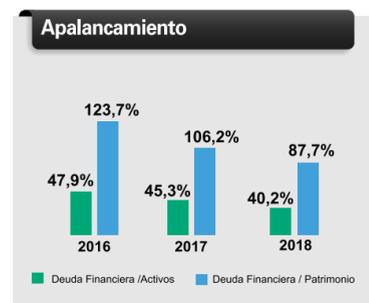
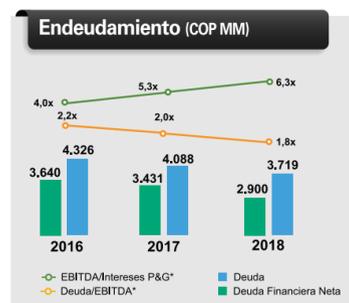
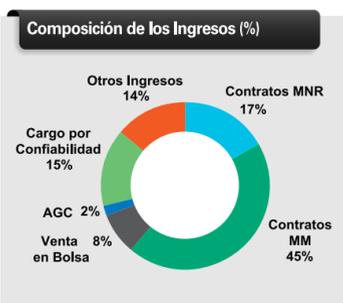
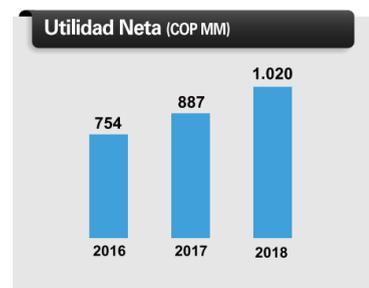
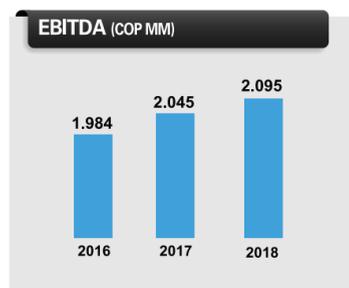
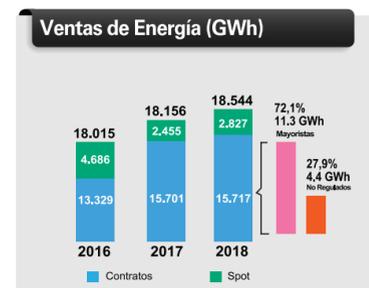
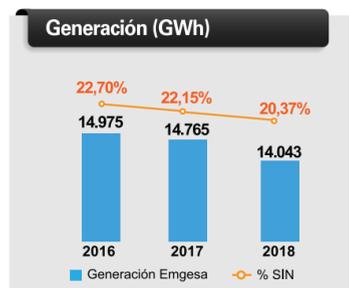
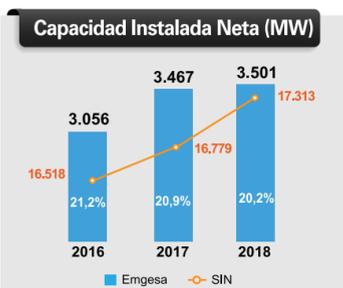
FACTSHEET GRUPO ENEL EN COLOMBIA



Balance General			
(Miles de millones de pesos)	2016	2017	2018
Efectivo e Inversiones	\$620	\$564	\$635
Propiedad, Planta y Equipo	\$7.923	\$7.948	\$8.041
Total Activos	\$9.037	\$9.028	\$9.250
Total Deuda	\$4.448	\$4.186	\$3.804
Obligaciones Financieras LP*	\$3.983	\$3.723	\$3.042
Total Pasivo	\$5.541	\$5.180	\$5.011
Patrimonio	\$3.496	\$3.848	\$4.239

Estado de Resultados			
(Miles de millones de pesos)	2016	2017	2018
Total Ingresos	\$3.514	\$3.425	\$3.718
EBITDA**	\$1.984	\$2.045	\$2.095
EBIT	\$1.690	\$1.835	\$1.876
Gasto Financiero Neto	-\$443	-\$352	-\$301
Utilidad Neta	\$754	\$887	\$1.020

*Obligaciones financieras de largo plazo (vencimiento superior a un año). A partir de la adopción de NIIF las operaciones de Leasing Operacional se consideran deuda financiera.
** El EBITDA corresponde al resultado bruto de explotación que resulta de adicionar las depreciaciones y amortizaciones y las pérdidas por deterioro al resultado de la explotación (EBIT).



Enel en el mundo

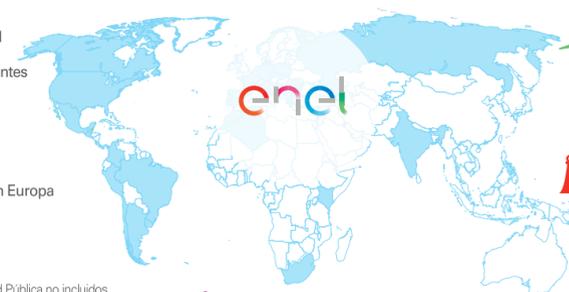
Enel hoy.¹



#1 Operador² privado de red
73 mn de usuarios finales
44 mn de medidores inteligentes



~ 64 mn de usuarios³
Compañía con presencia en Europa y Sur América



Operador Privado #1 de proyectos renovables
~ 43 GW de capacidad³ administrada

~ 46,5 GW de capacidad⁴ térmica en activos altamente eficientes

¹ Cifras con corte al 31 de Octubre de 2018

² Por número de clientes. Operadores de Propiedad Pública no incluidos.

³ Por capacidad instalada. Incluye Capacidad Administrada por 4,2 GW

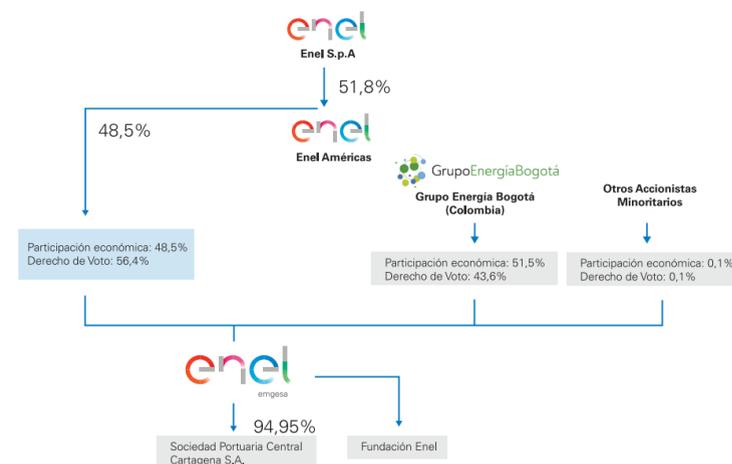
⁴ Incluye Energía Nuclear

⁵ Incluye Clientes de los Mercados de Energía y Gas Regulados y no Regulados.

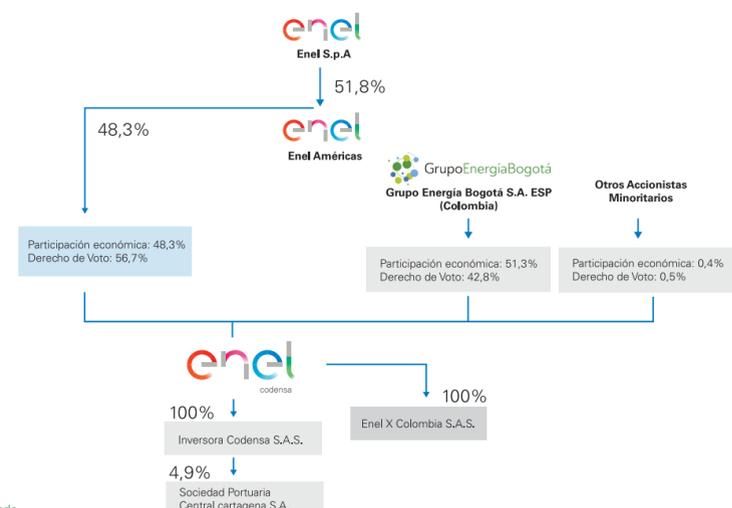
eSolutions
+5,7 GW de soluciones a la demanda

Presencia Enel

ESTRUCTURA SOCIETARIA Enel-Emgesa



ESTRUCTURA SOCIETARIA Enel-Codensa



² Las cifras de los Estados Financieros de Enel-Emgesa a Diciembre de 2018 utilizados en este reporte fueron preparadas en pesos colombianos bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas oficialmente en Colombia desde enero de 2015.

GRUPO ENEL EN COLOMBIA

Cifras agregadas para Enel-Codensa y Enel-Emgesa a Diciembre de 2018

Grupo Enel en Colombia a diciembre de 2018

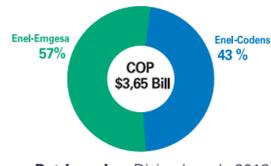
Ingresos a Diciembre de 2018



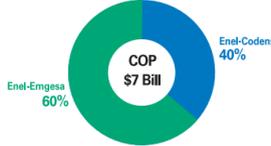
Activos a Diciembre de 2018



EBITDA a Diciembre de 2018



Patrimonio a Diciembre de 2018



Uno de los actores más relevantes del sector eléctrico colombiano por tamaño y solidez, con **flexibilidad financiera y amplio acceso a los mercados.**

RESULTADOS A DICIEMBRE DE 2018



Balace General

(Miles de millones de pesos)	2016	2017	2018
Efectivo e Inversiones	\$620	\$548	\$635
Propiedad, Planta y Equipo	\$4.281	\$4.716	\$5.110
Total Activos	\$5.734	\$6.184	\$6.825
Total Deuda	\$1.622	\$1.837	\$2.104
Obligaciones Financieras LP*	\$1.168	\$1.502	\$1.597
Total Pasivo	\$3.188	\$3.535	\$4.057
Patrimonio	\$2.546	\$2.649	\$2.768

Estado de Resultados

(Miles de millones de pesos)	2016	2017	2018
Total Ingresos	\$4.190	\$4.542	\$5.060
EBITDA**	\$1.409	\$1.550	\$1.557
EBIT	\$1.139	\$1.227	\$1.161
Gasto Financiero Neto	-\$158	-\$165	-\$171
Utilidad Neta	\$543	\$623	\$609

*Obligaciones financieras de largo plazo (vencimiento superior a un año). A partir de la adopción de NIIF las operaciones de Leasing Operacional se consideran deuda financiera
** El EBITDA corresponde al resultado bruto de explotación que resulta de adicionar las depreciaciones y amortizaciones y las pérdidas por deterioro al resultado de la explotación (EBIT).

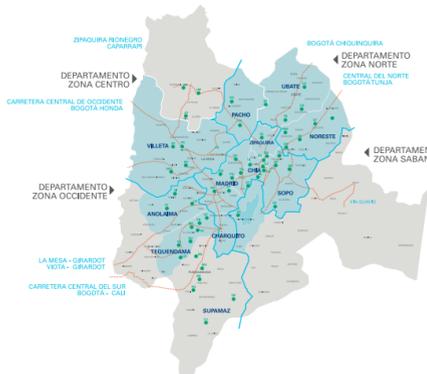
DISTRIBUCIÓN Resúmen de Resultados Enel-Codensa a Diciembre de 2018

Solidez operativa y financiera que ratifica la calificación de riesgo AAA local

Energía Distribuida	14.862 GWh	+1,2% respecto a diciembre 2017
RED MT + BT	Enel-Codensa: 72.510 KM	+3,5% respecto a diciembre 2017
Cientes	Enel-Codensa: 3.438.620	98.163 nuevos clientes en comparación a diciembre 2017
Calificación de Riesgo	Local LP: AAA Local CP: F1+ (Fitch Ratings)	COP \$1,65 billones en bonos vigentes
EBITDA	\$1,6 Billones	+0,4% con respecto a Diciembre 2017
Utilidad Neta	\$608.641 Mill	-2,4% con relación a Diciembre 2017
Deuda Financiera	\$2,1 billones	Apalancamiento del 77,7% (deuda financiera / patrimonio)
Activo Total	\$6,8 billones	Balance sólido

Activos Distribución

Ámplia cobertura en la zona de influencia



Lineas aéreas de transmisión	Tensión 115 Kv - 1.200 Km Tensión 57,5 Kv - 119 Km
Subestaciones	167 SSEE de Potencia y 86.639 Centros de Distribución
Transformadores de Potencia	AT: 251 Unidades - 10.477 MVA MT: 184 Unidades - 818 MVA
Transformadores de Distribución	88.657 Unidades - 10.643 MVA
Alimentadores MT	Urbanos 797 - 10.483 Km Rurales 332 - 18.735 Km
Red MT y BT	Aérea 64.173 Km Subterránea 7.018 Km

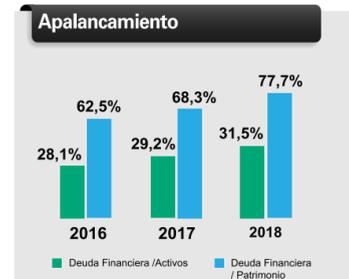
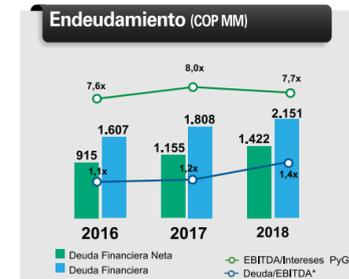
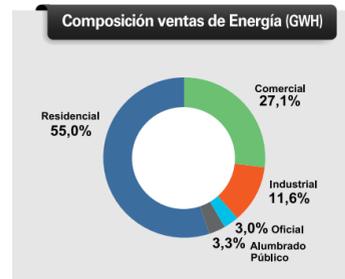
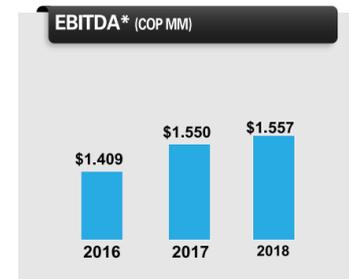
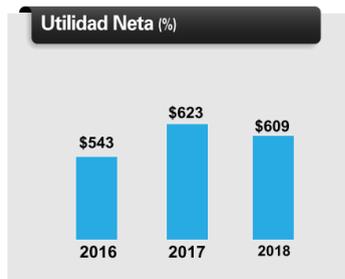
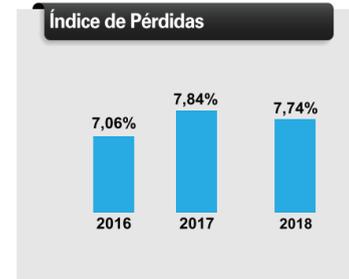
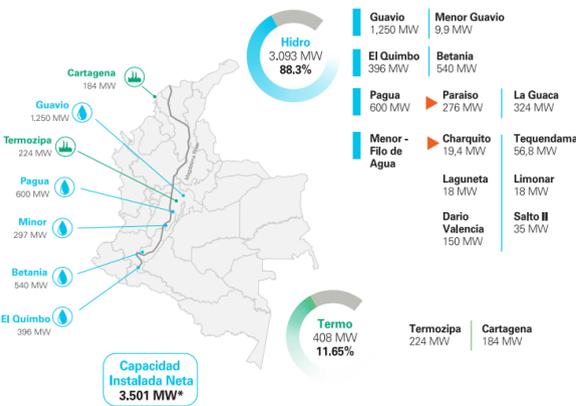
GENERACIÓN Resúmen de Resultados Enel-Emgesa a Diciembre de 2018

Solidez operativa y financiera que ratifica la calificación de riesgo AAA local

Potencia instalada Neta	3.501 MW	No. 1 en Colombia 20,44% del sistema
Generación	14.043 GWh	-4,9% en generación respecto a Diciembre de 2017
Ventas Físicas	18.544 GWh	84,8% a través de contratos y el 15,2% en el mercado spot
Cientes No Regulados	1.114	+11,4% con respecto a Diciembre de 2017
Calificación de Riesgo	Local LP: AAA Local CP: F1+ BBB (Internacional)	COP \$2,785 billones en bonos vigentes
EBITDA	\$2,1 billones	2,4% más respecto a Diciembre de 2017
Utilidad Neta	\$1,0 billones	15% más respecto a Diciembre 2017
Deuda Financiera	\$3,7 billones	-9,1% respecto a Diciembre de 2017
Activo Total	\$9,2 billones	Balance sólido

Activos de Distribución

Portafolio de generación diversificado en 3 cuencas hidrográficas diferentes



1 Las cifras de los Estados Financieros de Enel-Codensa a Diciembre de 2018 utilizados en este reporte fueron preparadas en pesos colombianos bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas oficialmente en Colombia desde enero de 2015.

HECHOS RELEVANTES Enel-Codensa 2018

- **Demanda:** Crecimiento de la demanda de energía en el área de operación de Enel-Codensa en 1,2% frente al año anterior, principalmente en los segmentos residencial y comercial, atribuible a las nuevas conexiones así como un aumento del 0,6% en los peajes, creciendo por primera vez en los últimos dos años.
- **Índice Promedio de Pérdidas de Energía:** Se situó en 7,74% en los últimos doce meses con cierre a diciembre 2018, reflejando la gestión positiva en el control de pérdidas en los niveles de baja tensión, apoyada en acciones como planes de inspección y las inversiones realizadas durante 2018.
- **Resultados Operativos:** Durante el 2018 el EBITDA alcanzó \$1.6 billones de pesos, +0,4% respecto al 2017. Este resultado es producto de un aumento de 11,4% en los ingresos por crecimiento en la demanda de energía regulada (+1,7%) principalmente en el mercado residencial y comercial, así como un incremento en la tarifa regulada debido a la indexación del IPP y el IPC, resultado que fue compensado por un efecto único originado en el mecanismo de transferencia de costos de generación a la tarifa, que también se ve reflejado en un incremento en el costo de ventas del 19,0% explicado por un mayor nivel de compras de energía a un precio promedio más alto en comparación con los precios registrados en 2017, producto de la cobertura de contratos para 2018 realizada durante los años 2015 y 2016, período que estuvo influenciado por el fenómeno del Niño, adicionalmente se registra un incremento en los gastos de personal (11,1%) y de operación y mantenimiento (+9,9%) debido a la contratación de personal nuevo para llevar a cabo el plan de inversión 2018, la creación de la línea de negocios Enel X y el incremento de recursos al programa de pérdidas de energía, que permitió reducir el indicador al cierre del año de 7,84% a 7,74%.
- La **Utilidad Neta** en 2018 fue de \$608.641 millones de pesos, -2,4% frente a lo registrado en 2017, debido a i) Un incremento en la depreciación producto de un aumento en la base de activos fijos como consecuencia del plan de inversión que se ha ejecutado durante los dos últimos años, ii) un incremento en los gastos financieros netos por mayor deuda, requerida para financiar el plan de inversión y iii) un efecto único derivado de la reclasificación contable de la Planta de Rionegro, activo disponible para la venta, que incremento el valor de las provisiones y iv) la implementación de la Ley de Financiamiento del Gobierno Nacional que implicó una mejora en el impuesto diferido.
- **Deuda Financiera:** Al cierre de diciembre de 2018 la deuda financiera de Enel-Codensa, incluyendo intereses, ascendió a \$2,1 billones de pesos, presentando un incremento de \$14,6% con respecto al saldo de diciembre de 2017, como resultado del robusto plan de inversiones que ejecuta la compañía.
- **Inversiones:** Durante el 2018 se realizaron inversiones por \$852.498 millones de pesos, máximo histórico de inversiones en Enel-Codensa, mostrando un incremento del 8,4% con respecto al año anterior, enfocadas en los proyectos estratégicos de calidad del servicio, telecontrol y medición inteligente, así como en conexiones de nuevos clientes y mantenimiento de la creciente base de activos operativos.