



Resultados 2017 Emgesa y Codensa

Febrero 27, 2018



Grupo Enel

Disclaimer



Adopción NIIF

1. *Los Estados Financieros a diciembre 31 de 2017 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 para 2017 (\$2.951,32 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 diciembre de 2017 (\$2.984 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 2017

Hechos relevantes del periodo

Utilidad Neta agregada para Diciembre de 2017 alcanzó COP\$1,5 Billones, creciendo 16,5% (Gx:+17.7% y Dx:+14.8%) reflejando la incorporación de los activos de la EEC en la operación de Codensa desde Octubre de 2016, la exitosa estrategia comercial del negocio de Gx y una reducción en los gastos financieros netos

Capex agregado en Colombia de COP\$1,02 Billones alcanzando un máximo histórico en inversiones para el negocio de distribución

Emgesa mantuvo su calificación crediticia internacional en “BBB”, con una perspectiva **estable** ubicando su calidad crediticia por encima de la calificación soberana de Colombia

Resultados 2017

Actualización Regulatoria - Colombia

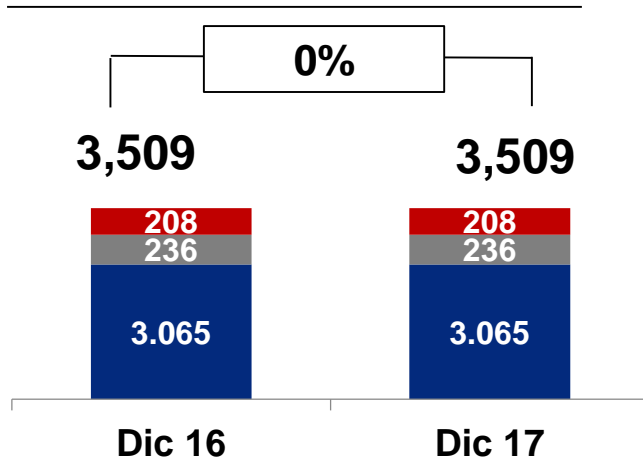
<p>Distribución</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Res. CREG 015/2018 – Metodología Final para la remuneración del componente de Distribución <ul style="list-style-type: none"> ✓ Defina la metodología final para la remuneración del componente de distribución durante el siguiente periodo tarifario. 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. ▪ Res. 40072 Ministerio de Minas y Energía – Medición Avanzada <ul style="list-style-type: none"> ✓ Determina los criterios para la instalación de medidores inteligentes con la meta de reducir costos para usuarios finales, al tiempo que lograría grandes eficiencias para el sector eléctrico en Colombia
<p>Generación</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Borrador Ministerio de Minas y Energía. Contratos de Largo Plazo para proyectos con Fuentes Renovables no Convencionales de generación. <ul style="list-style-type: none"> ✓ Establece los parámetros de política pública para definir e implementar mecanismos que promuevan la contratación de energía de largo plazo para proyectos de generación con Fuentes renovables no convencionales.
<p>Generación y Distribución</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Cir. CREG 079/2017 – Mercado de Contratos Anónimo Estandarizado (MAE) <ul style="list-style-type: none"> ✓ Propone la creación de un Mercado de Contratos Anónimo Estandarizado (MAE) mediante el cual se busca la formación eficiente de precios para el usuario final

Resultados 2017

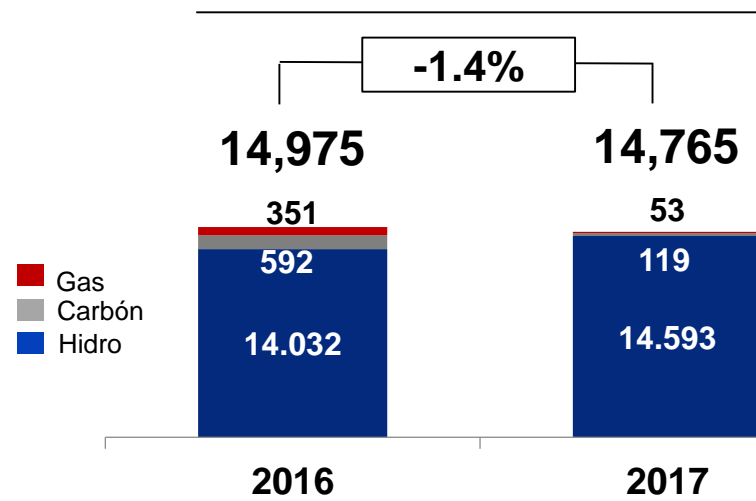
Cifras Operacionales

Generación

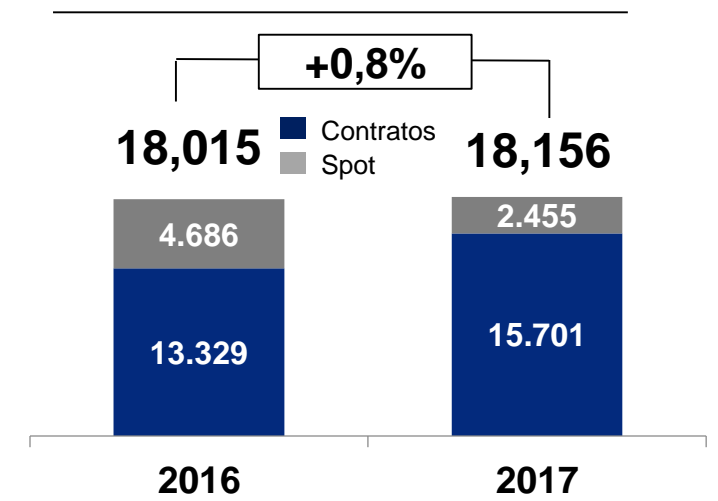
Capacidad Instalada (MW)



Generación Neta (GWh)

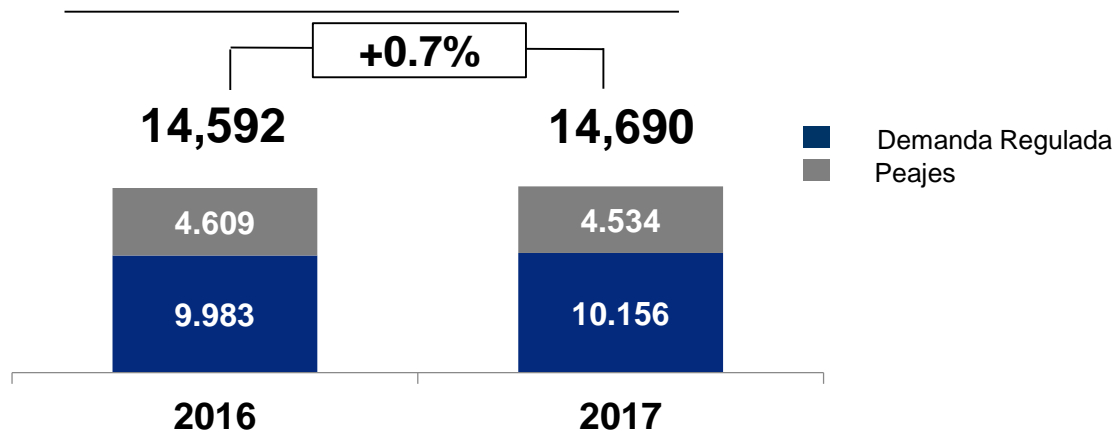


Ventas de Energía (GWh)

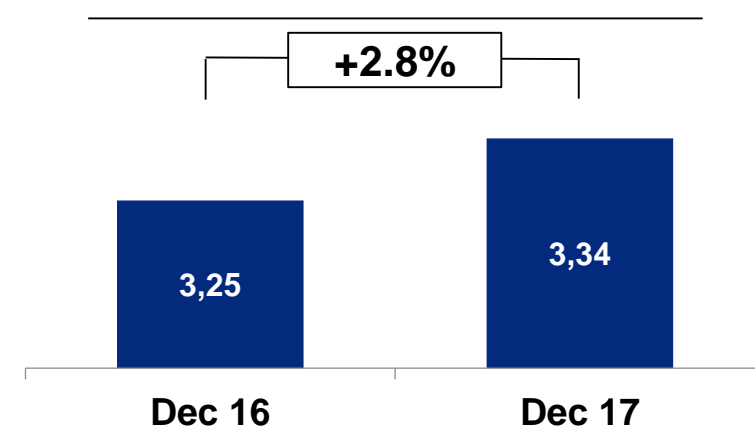


Distribución

Energía Distribuida (GWh)



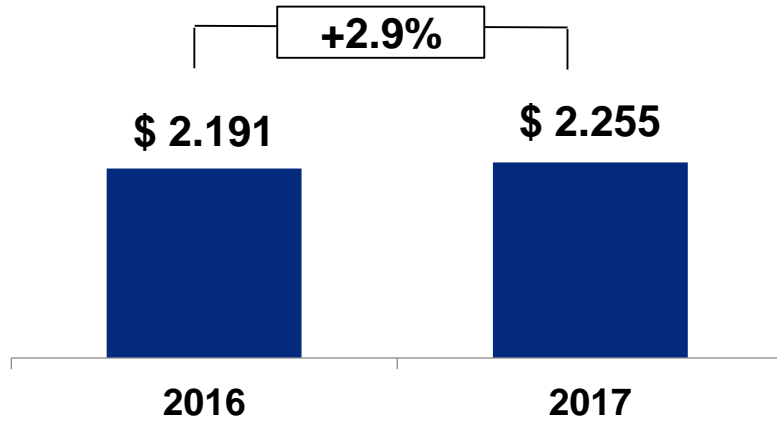
Número de Clientes (Mn)



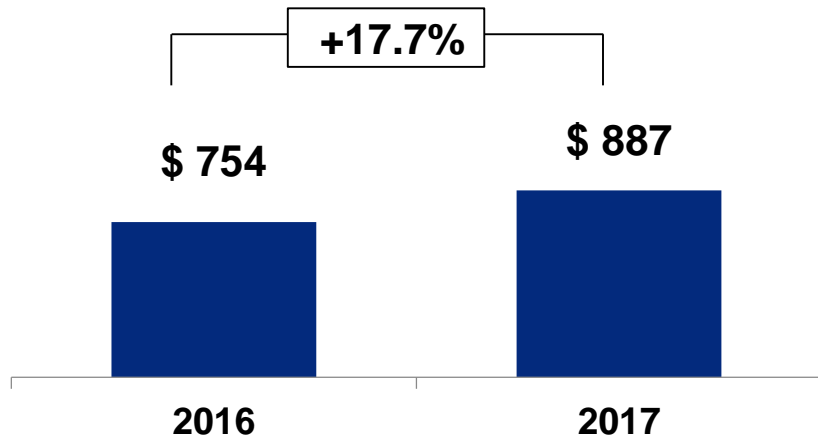
Resultados 2017

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

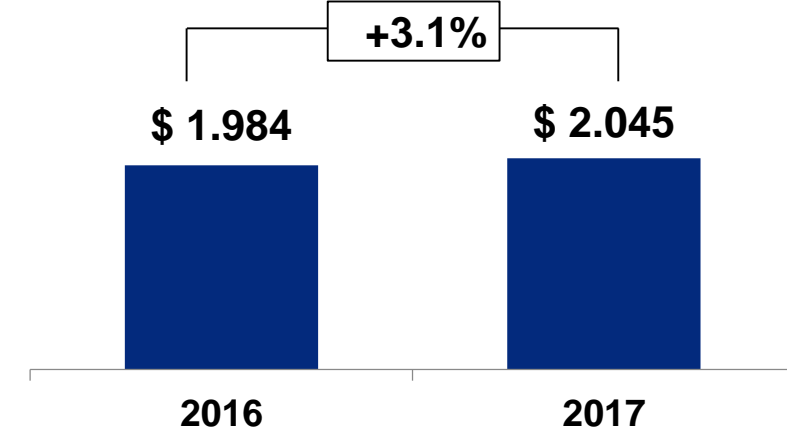
Margen de Contribución



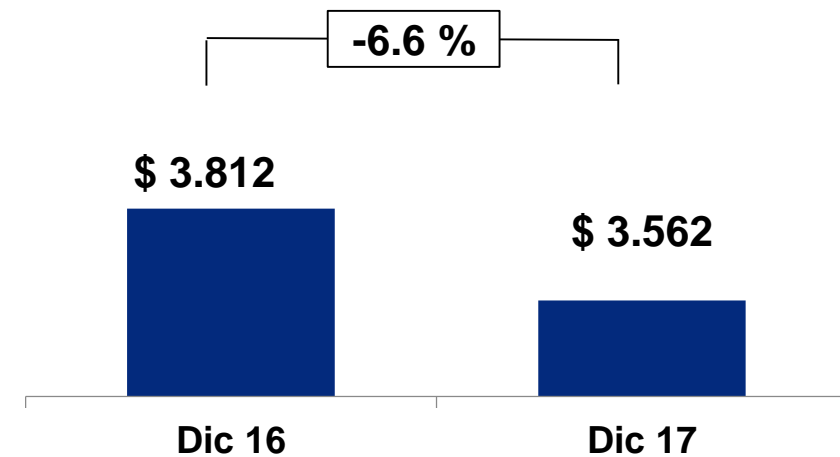
Utilidad Neta



EBITDA



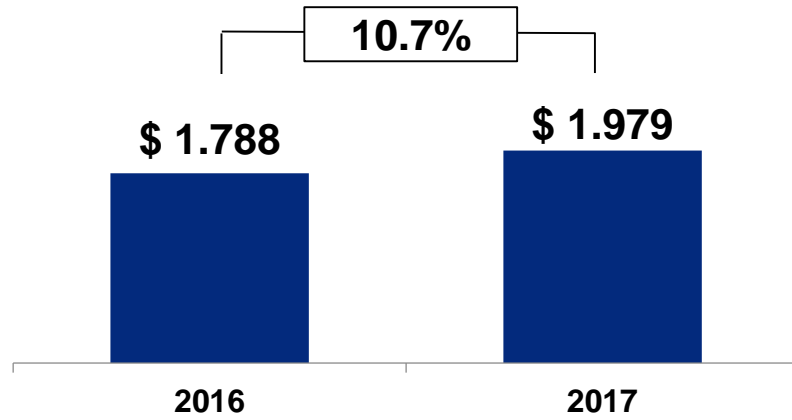
Deuda Neta



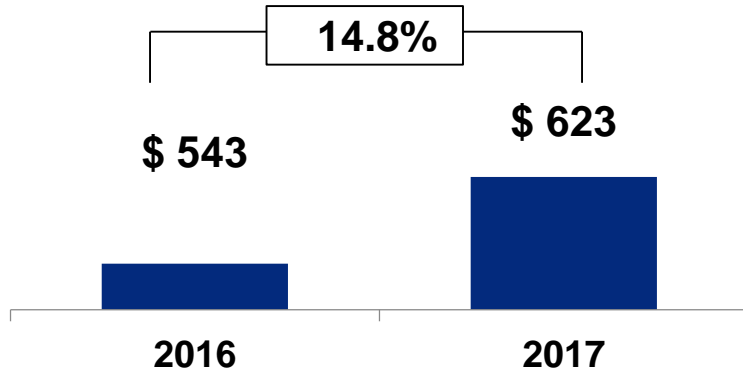
Resultados 2017

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

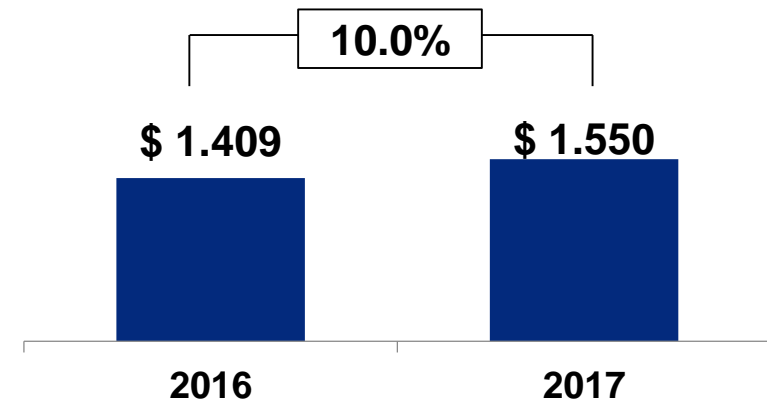
Margen de Contribución



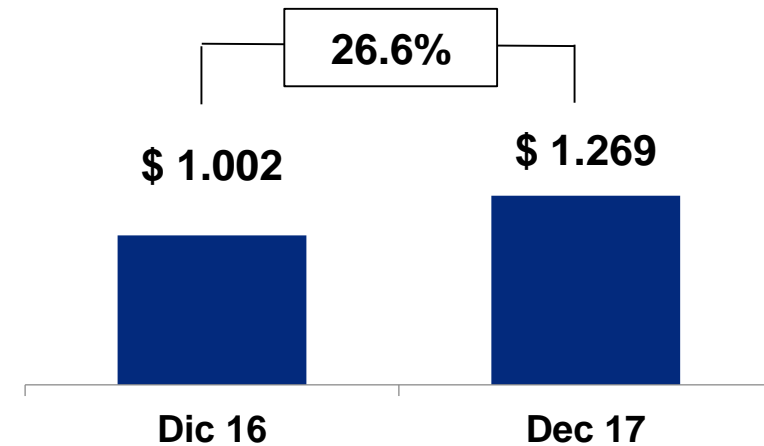
Utilidad Neta



EBITDA

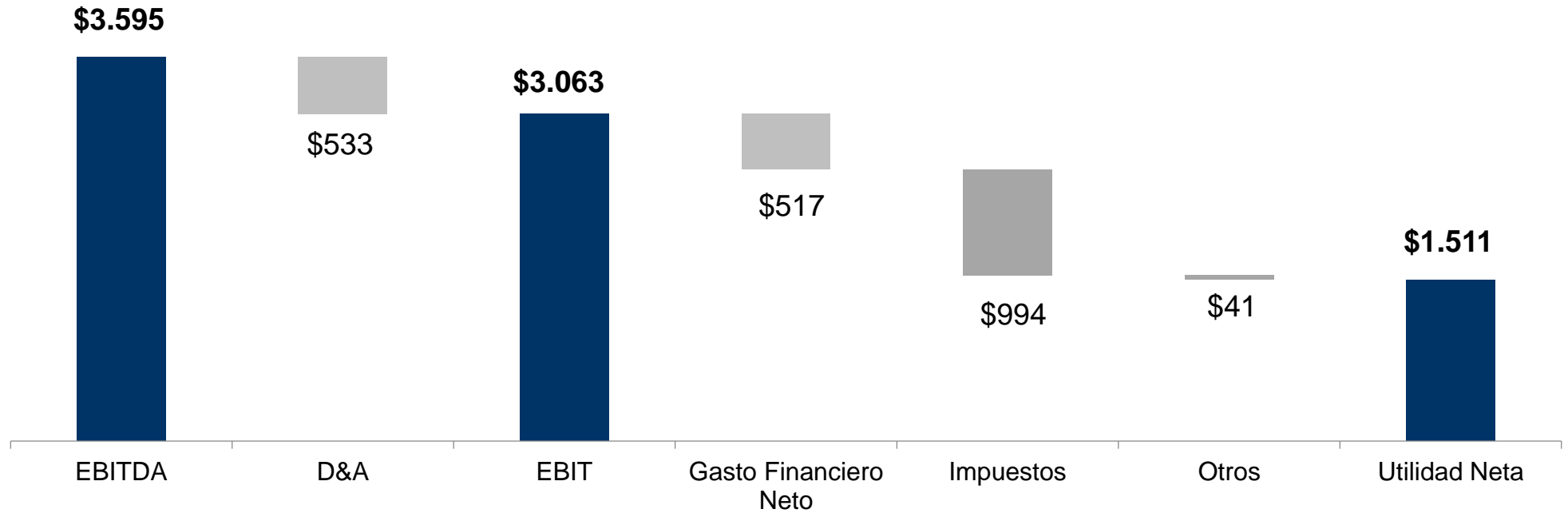


Deuda Neta



Resultados 2017

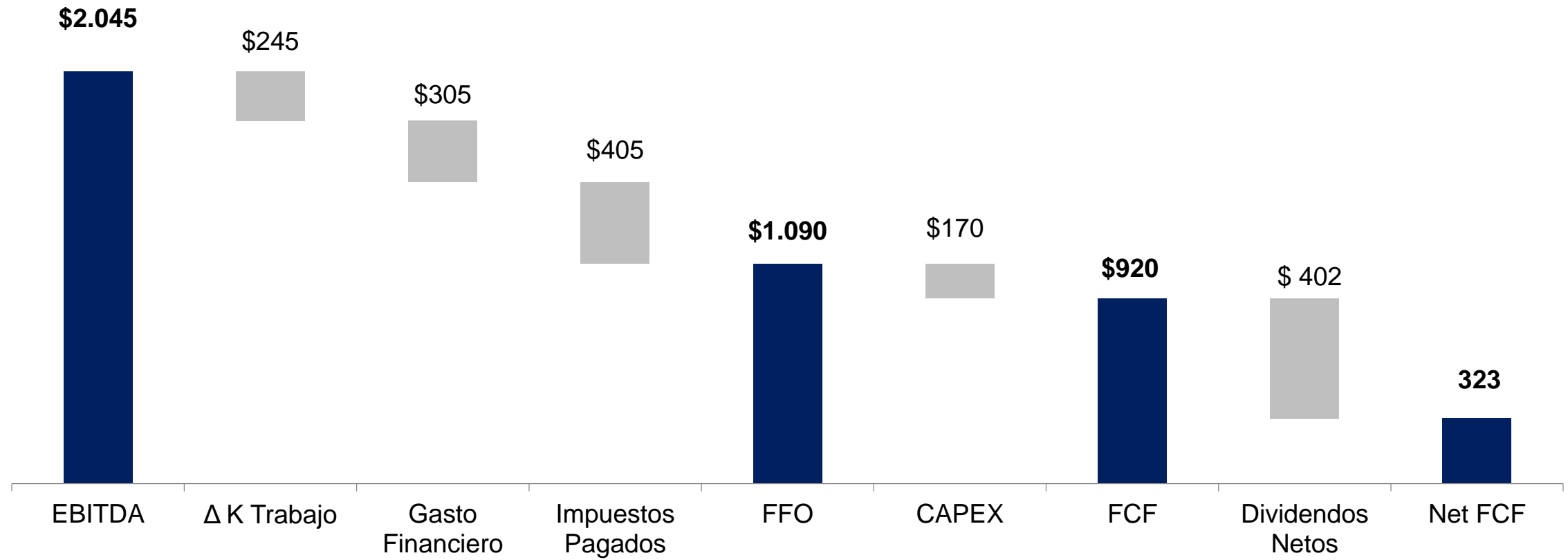
Resultados Colombia: EBITDA a Utilidad Neta (COP\$ Miles de Millones)



2016	3.394	-564	2.830	-601	-893	-39	1.297
Cambio A/A	+5.9%	-5.6%	+8.2%	-14.1%	+11,3%	+5,1%	+16.5%

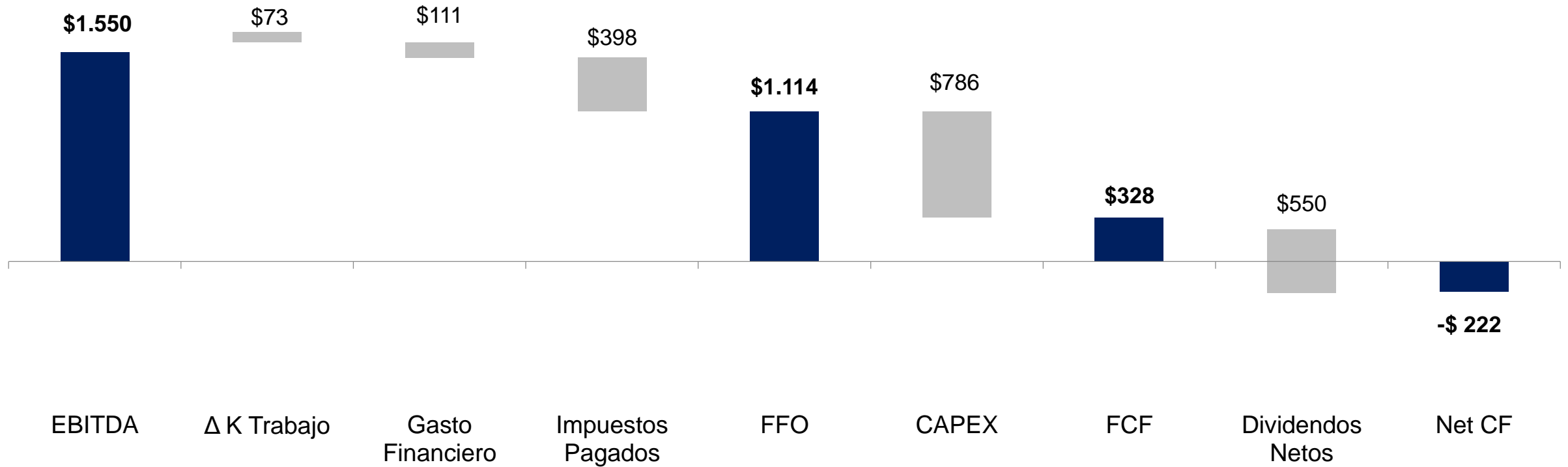
Resultados 2017

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



Resultados 2017

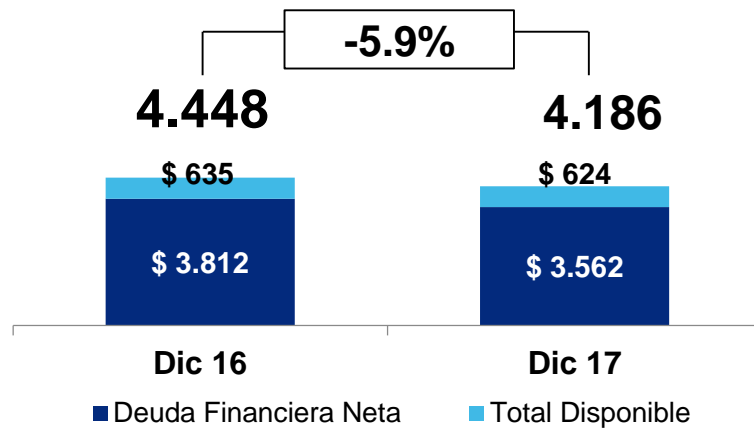
Codensa - Flujo de Caja (COP\$ miles de millones)



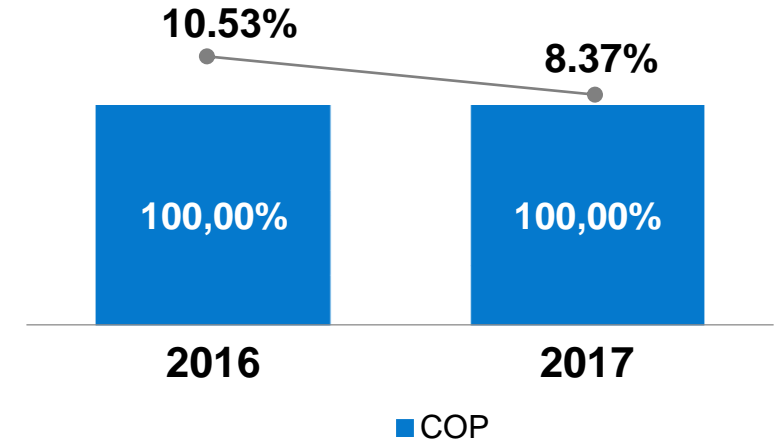
Resultados 2017

Deuda Financiera (COP\$ Miles de Millones)

Deuda Bruta y Neta (COP\$ Miles MM)

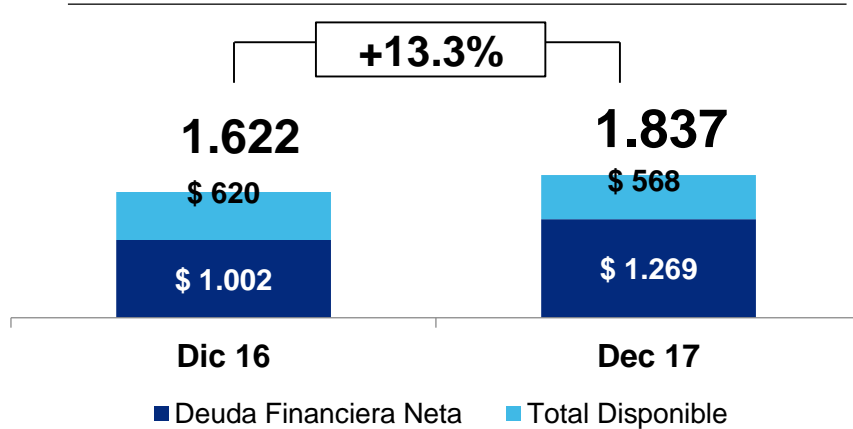


Perfil de la deuda bruta por moneda y costo medio⁽¹⁾

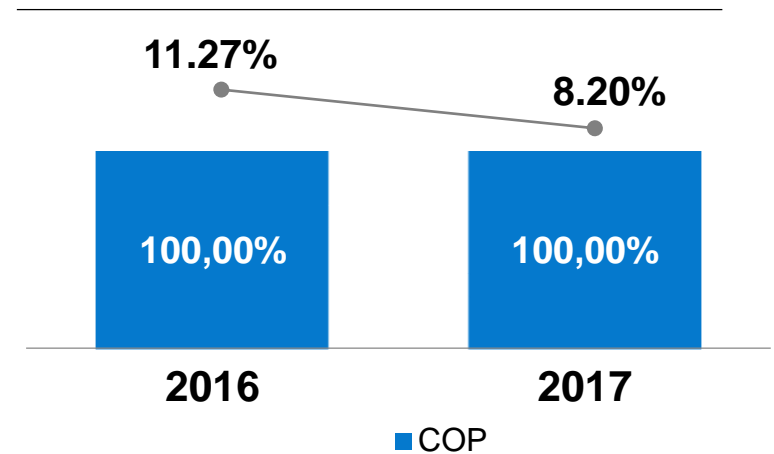


Generación

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 2017

Conclusiones



Grupo Enel

Resultados positivos para los negocios de Dx y Gx en Colombia soportados por la consolidación del Mercado de la EEC en Codensa, políticas comerciales flexibles para el negocio de Gx y eficiencia financiera

Capex ejecutado para Colombia por COP\$1,02 Billones enfocado en la mejora de calidad del Servicio en el negocio de Dx acompañado de la modernización constante de la red

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

Daniele Caprini

CFO

daniele.caprini@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

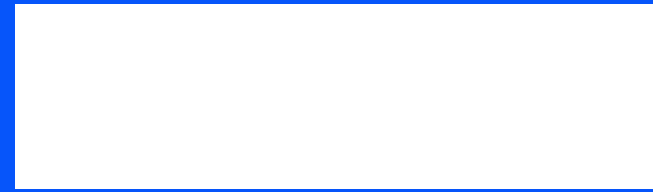
alejandra.mendez@enel.com

Ana Cristina Garavito Parra

Experto Gestión Deuda y Relación con Inversionistas

+57 1 601 6060

ana.garavito@enel.com

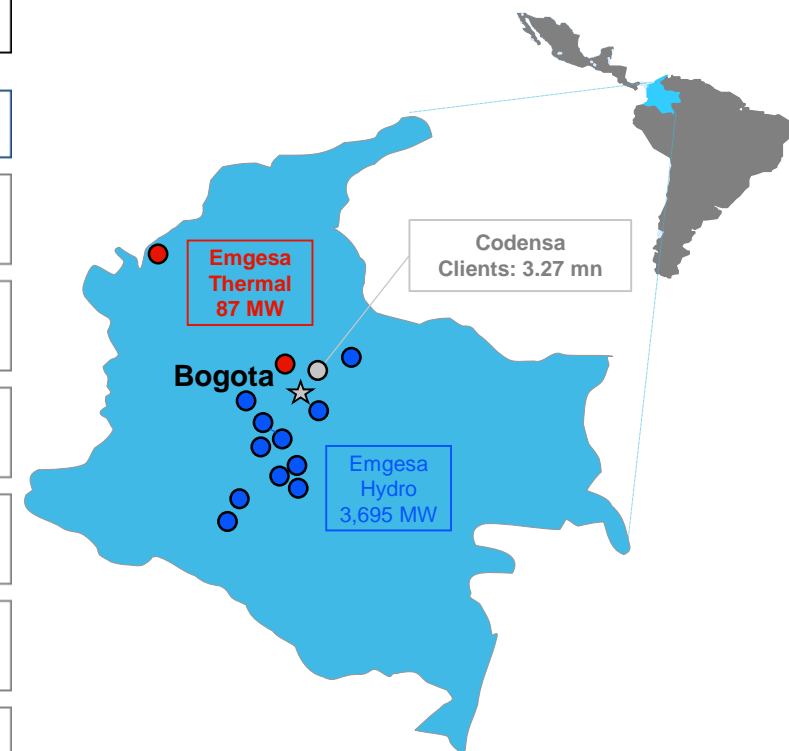


Anexos

Resultados 2017

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

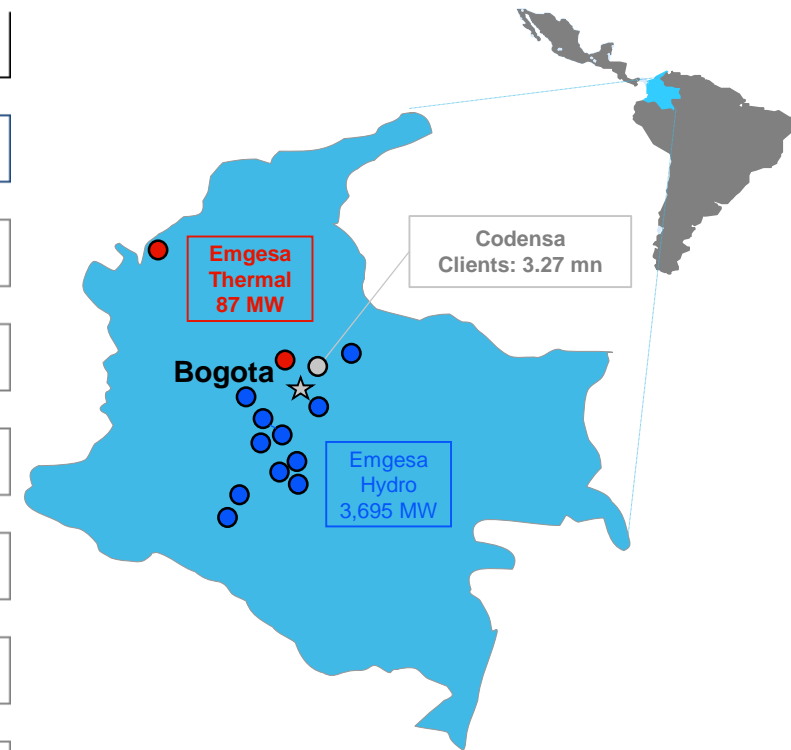
	Generation			Distribution			Total		
	dic-16	dic-17	%	dic-16	dic-17	%	dic-16	dic-17	%
Revenues	\$ 3.514.106	\$ 3.425.081	-2,5%	\$ 4.189.696	\$ 4.556.608	8,8%	\$ 7.703.802	\$ 7.981.689	3,6%
EBITDA	\$ 1.984.481	\$ 2.045.277	3,1%	\$ 1.409.479	\$ 1.550.076	10,0%	\$ 3.393.960	\$ 3.595.353	5,9%
CAPEX	\$ 258.198	\$ 234.481	-9,2%	\$ 643.446	\$ 786.484	22,2%	\$ 901.644	\$ 1.020.965	13,2%
Net Production (GWh)	14.975	14.765	-1,4%	-	-	-	14.975	14.765	-1,4%
Energy Sales (GWh)	18.015	18.156	0,8%	15.069	15.013	-0,4%	33.084	33.169	0,3%
Clients (mn)	-	-	-	3,25	3,34	2,8%	3,25	3,34	2,8%



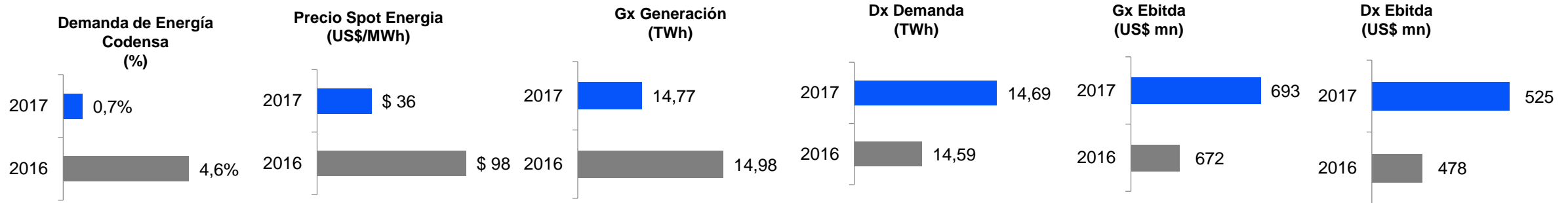
Resultados 4T 2017

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

	Generation			Distribution			Total		
	4T-2016	4T-2017	%	4T-2016	4T-2017	%	4T-2016	4T-2017	%
Revenues	\$ 740.526	\$ 890.510	20,3%	\$ 1.163.381	\$ 1.194.147	2,6%	\$ 1.903.908	\$ 2.084.658	9,5%
EBITDA	\$ 430.759	\$ 510.323	18,5%	\$ 394.713	\$ 398.937	1,1%	\$ 825.472	\$ 909.261	10,2%
CAPEX	\$ 140.557	\$ 119.527	-15,0%	\$ 214.021	\$ 324.360	51,6%	\$ 354.578	\$ 443.887	25,2%
Net Production (GWh)	3.545	3.375	-4,8%	-	-	-	3.545	3.375	-4,8%
Energy Sales (GWh)	4.190	4.521	7,9%	3.077	2.595	-15,7%	7.267	7.116	-2,1%
Clients (mn)	-	-	-	3,25	3,34	2,8%	3,20	3,29	2,8%



Anexos operacionales 2017



GW	Hidro	Gas-Liq. / Carbón	Capacidad Neta Total	2017
Guavio	1.278			5.121
Pagua	600			3.062
Cartagena		187		53
Termozipa		224		119
Menores / Filo de Agua	242			1598
Betania	540			2.621
Quimbo	396			2.191
Total	3.056	411	3.467	14.765

Anexos Financieros 2017

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

Liquidez (COP\$MM)	Monto	Utilizado	Disponible
Líneas Comprometidas	0	0	0
Efectivo y Equivalentes ¹	946.890	0	0
Líneas no Comprometidas	5.477.628	1.328.134	4.149.494
Total Liquidez	6.424.518	1.328.134	5.096.385

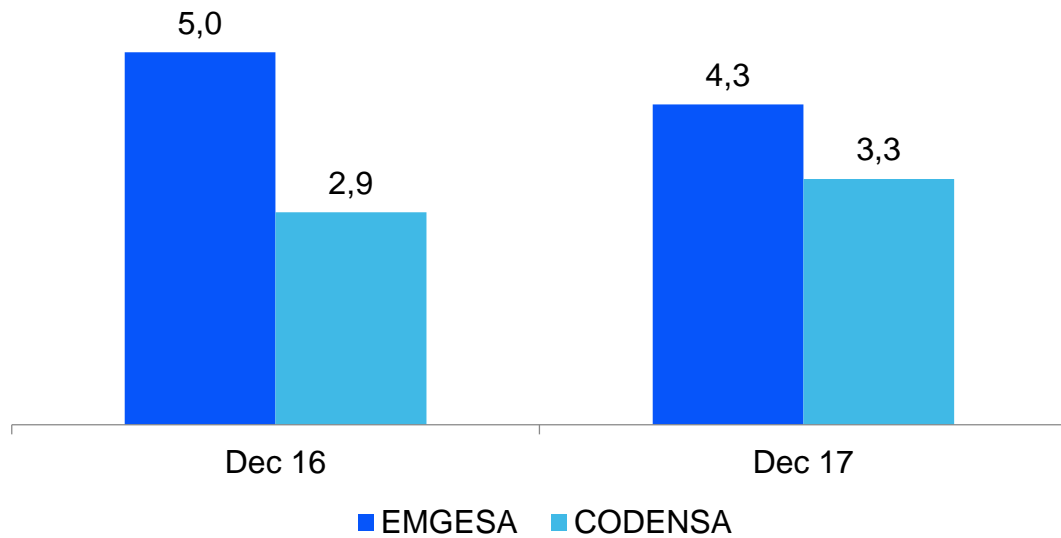
Compañía	Perfil crediticio a Dic. 2017	S&P	Fitch
Emgesa	Deuda Internacional L.P.	BBB	BBB
	Deuda Local L.P.	-	AAA(cl)
	Perspectiva (Internacional)	Estable	Estable
	Emisión Bonos Locales		AAA(cl)
Codensa	Deuda Local L.P.	-	AAA(cl)
	Emisión Bonos Locales		AAA(cl)

1. Incluye efectivo y equivalentes mayores a 90 días

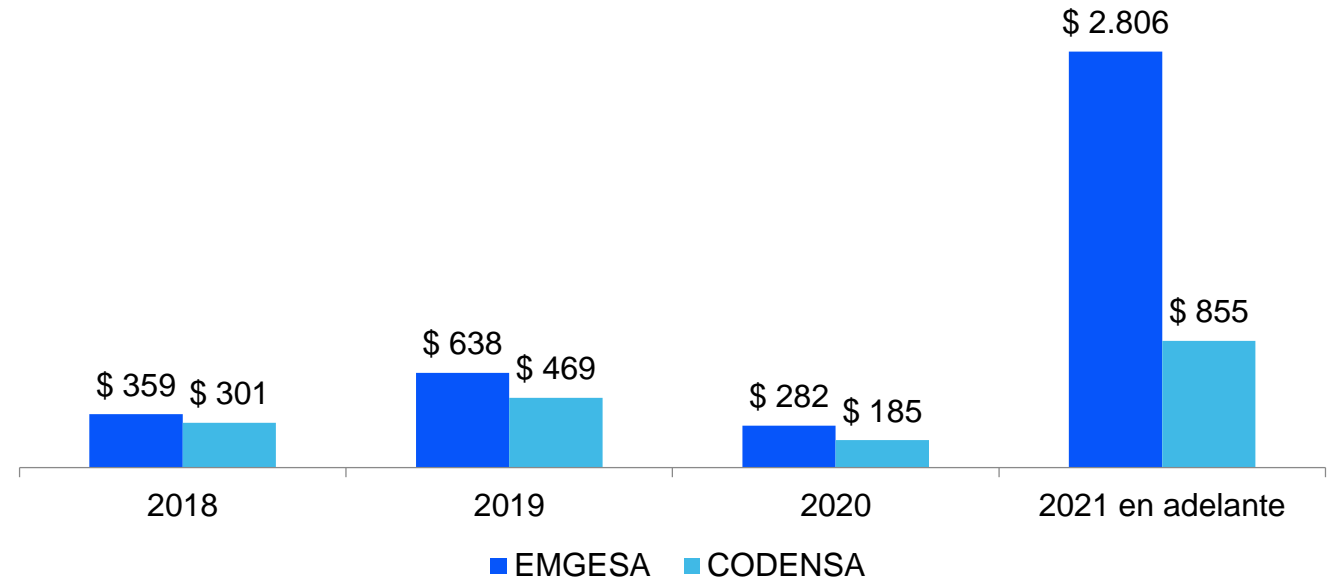
Anexos Financieros 2017

Perfil de Vencimiento

Vida media de la Deuda (años)

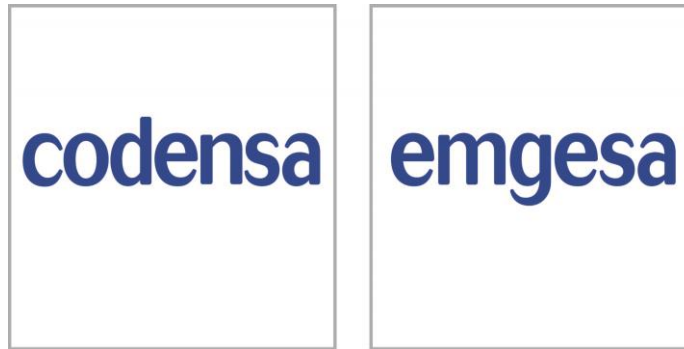


Perfil de la Deuda (COP\$ Miles de Millones)





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”.