

HECHOS RELEVANTES EMGESA SEGUNDO TRIMESTRE 2014

Repotenciación Salaco: Avance del 87,3% en las obras de repotenciación de Salaco, que considera la rehabilitación de 6 unidades generadoras de las Centrales San Antonio, Laguneta y Colegio para incrementar la capacidad instalada actual de la cadena antigua del Río Bogotá en 144,8 MW, llevándola a 221 MW. La inversión acumulada es de USD\$32 millones de un presupuesto total de USD\$43,7 millones. A junio de 2014 la planta Dario Valencia (antes Colegio) cuenta con tres unidades de 50 MW y la planta Salto II (antes San Antonio) cuenta con una unidad de 35 MW, todas estas en operación y producto de la repotenciación.

Proyecto Quimbo: Avance físico del 71,8% a junio de 2014 con una inversión acumulada de USD\$702,2 millones. Al 30 de junio el proyecto El Quimbo se encontraba financiado en un 87% y respaldado en un 101%, teniendo en cuenta las líneas comprometidas firmadas con la banca local en enero de 2011 por \$360.000 millones, las cuales se encuentran disponibles en su totalidad.

Inversiones: Por \$173.809 millones en el segundo trimestre de 2014 y \$374.517 millones durante el primer semestre del año concentradas principalmente en obras de infraestructura, compra de equipos y proyectos del plan de manejo socio-ambiental de Quimbo, la repotenciación de Salaco y en el mantenimiento de centrales de generación.

Emisión: En mayo de 2014 Emgesa colocó el Primer Lote del Sexto Tramo de su Programa de Emisión y Colocación local de Bonos Ordinarios por \$590.000 millones en tres series: \$241.070 millones a un plazo de 6 años y con una tasa cupón de IPC + 3.42%, \$186.430 millones a un plazo de 10 años y una tasa cupón de IPC +3.83% y \$162.500 millones a un plazo de 16 años y una tasa cupón de IPC +4.15%. La emisión estuvo sobredemandada en 2,6 veces el monto inicialmente ofrecido de \$450.000 millones. Los recursos fueron empleados para financiar las inversiones en la construcción de El Quimbo, prefinanciar vencimientos de bonos y atender necesidades de capital de trabajo de 2014.

Distribución de Dividendos: En enero de 2014 Emgesa realizó el pago de la última cuota de dividendos correspondientes a la utilidad neta de 2012 por \$195.882 millones. Adicionalmente, el 25 de junio de 2014 Emgesa realizó el pago de dividendos correspondientes al 37,8% de la utilidad neta de 2013 por un valor de \$328.640 millones. En los primeros seis meses de 2014, Emgesa ha distribuido \$524.522 millones en dividendos a sus accionistas.

Resultados Financieros: Emgesa reportó una utilidad neta de \$489.961 millones y un EBITDA de \$830.410 millones en el primer semestre de 2014, esto representa un incremento de 16,2% y 11,5%, respectivamente, en comparación al primer semestre de 2013, debido principalmente a los mayores precios de venta de la energía en Bolsa, especialmente en el mes de mayo.



Boletín Resultados a junio de 2014

emgesa

Boletín de Resultados CODENSA - EMGESA Resultados a junio de 2014

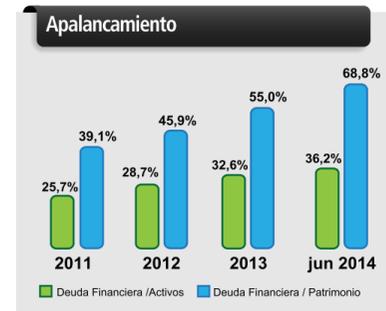
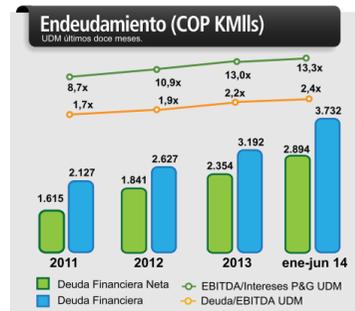
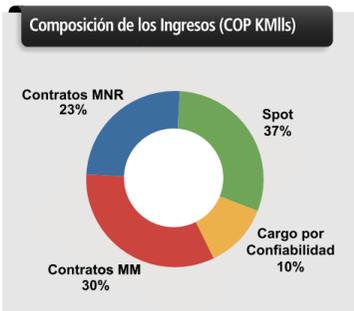
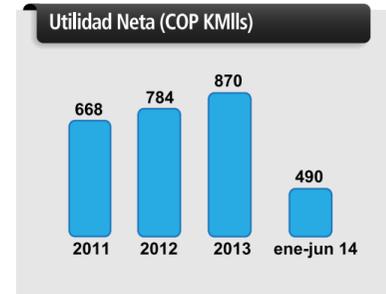
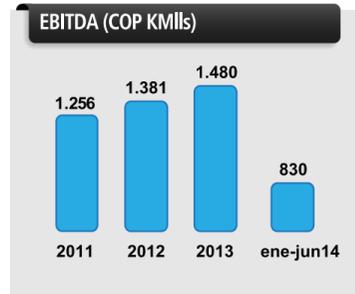
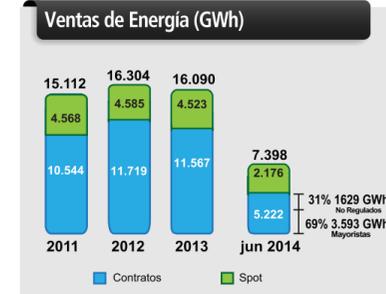
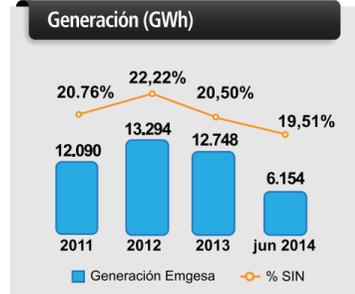
codensa

emgesa

Balance General				
(Miles de millones de pesos)	2011	2012	2013	jun 2014
Efectivo e Inversiones	\$ 512	\$ 785	\$ 837	\$ 838
Propiedad, Planta y Equipo	5.038	5.528	6.019	6.321
Total Activos	8.266	9.140	9.785	10.318
Obligaciones Financieras LP*	1.822	2.627	3.305	3.384
Total Pasivo	2.823	3.419	3.979	4.891
Patrimonio	5.443	5.721	5.806	5.428

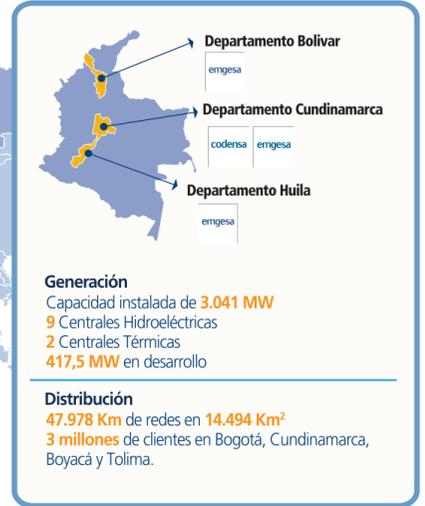
Estado de Resultados				
(Miles de millones de pesos)	2011	2012	2013	jun 2014
Total Ingresos	\$ 1.899	\$ 2.144	\$ 2.397	\$ 1.274
EBITDA**	1.256	1.381	1.480	830
Utilidad Operacional	1.104	1.234	1.331	758
Utilidad Neta	668	784	870	490
Gasto Financiero Neto	142	122	86	53

*Obligaciones financieras de largo plazo (vencimiento superior a un año)
** EMGESA calcula el EBITDA adicionando la depreciación y amortización del costo de ventas y los gastos de administración a la utilidad operacional.

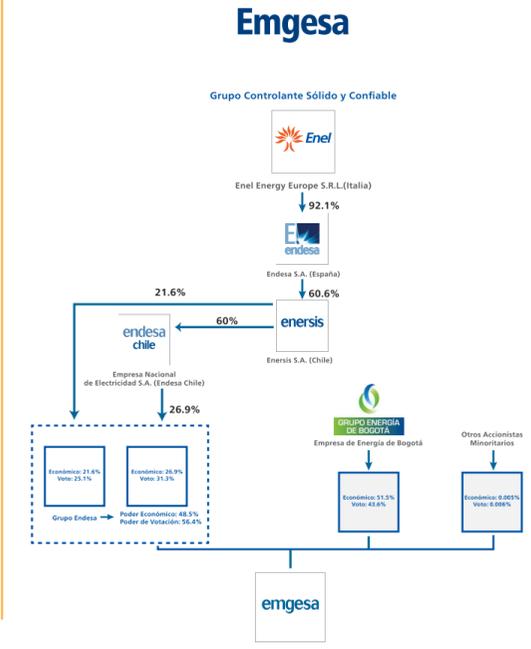
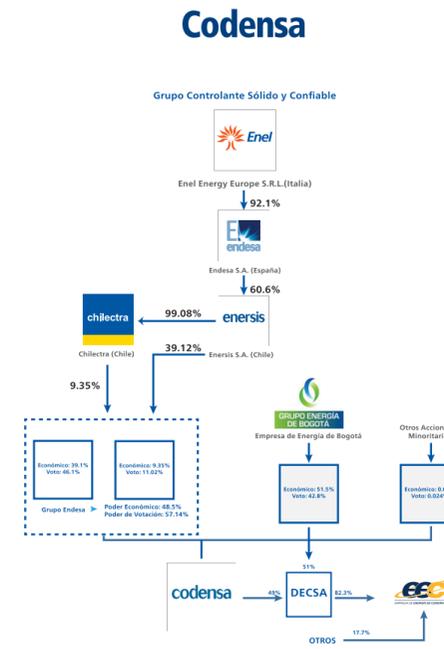


Enel y Endesa en el mundo

Grandes jugadores integrados y activos en los sectores de electricidad y gas



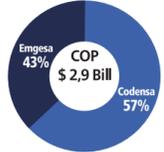
Estructura Societaria



Grupo Enel en Colombia

Cifras agregadas para Codensa y Emgesa a primer semestre de 2014⁽¹⁾

Primer Semestre 2014
Ingresos



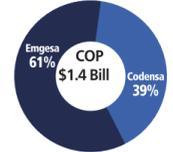
emgesa

Generación:

FitchRatings
STANDARD & POORS
Internacional: BBB /BBB

FitchRatings
Local: AAA

Primer Semestre 2014
EBITDA

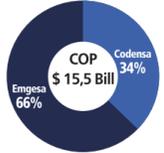


codensa

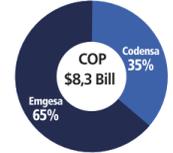
Distribución:

FitchRatings
Local: AAA

Activos al 31 de junio 2014



Patrimonio al 31 de junio 2014



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

(1) Corresponde a las figuras agregadas y auditadas de Codensa y Emgesa a 31 de junio de 2014.



Boletín Resultados a junio de 2014

codensa

HECHOS RELEVANTES CODENSA SEGUNDO TRIMESTRE 2014

Inversiones: Por \$69.063 millones en el segundo trimestre de 2014 y \$109.314 millones durante el primer semestre del año, enfocadas principalmente al mejoramiento de la calidad del servicio y la atención de nueva demanda, incluyendo la instalación de equipos telecontrolados, reposición de infraestructura eléctrica en redes de media tensión, implementación de medidas técnicas en zonas arbolizadas y programas de mantenimiento preventivo, entre otros.

Deuda Financiera: La deuda financiera a junio de 2014 cerró en \$1.062.129 millones (incluyendo intereses), presentando un incremento de 2,03% con respecto a junio de 2013, debido a la toma de un crédito de corto plazo para capital de trabajo con la banca local por \$65.000 millones con vencimiento el 28 de julio de 2014.

Distribución de Dividendos: En enero de 2014 Codensa realizó el pago de la última cuota de dividendos correspondientes a la utilidad neta de 2012 por \$127.748 millones. Adicionalmente, el 25 de junio de 2014 se giraron dividendos correspondientes a la utilidad neta de 2013 por \$203.029 millones, correspondientes al 37,85% de la utilidad neta de 2013. En lo corrido del año 2014, Codensa ha distribuido \$330.781 millones a sus accionistas.

Resultados Financieros: Codensa reportó una utilidad neta de \$243.513 millones y un EBITDA de \$530.315 millones en el primer semestre de 2014, esto representa una reducción de 3,08% en la utilidad neta y un crecimiento de 1,1% en el EBITDA con respecto al primer semestre de 2013, como resultado de un incremento del 8,19% en el costo de ventas por los mayores precios de compra de la energía en bolsa y por un mayor gasto financiero neto asociado a una mayor inflación (IPC), indicador al que se encuentra atado el 94% de la deuda.

Distribución

Resumen de Resultados
Codensa a junio 2014

Energía Distribuida	14.508 GWh	No.1 en Colombia 23,4% del mercado
RED MT + BT	47.978 Km	No.1 en Colombia
Clientes	2.733.186	+ 92.882 nuevos clientes en el 1S 2014 vs 1S 2013
Ingresos Operacionales	\$ 1.668.868 mill	(+6,3%) Mayores ingresos operacionales frente al 1S 2013. Crecimiento con base en incremento en número clientes.
EBITDA	\$ 530.315 mill	(1,1%) Mayor EBITDA al 1S 2013
Utilidad Neta	\$243.513 mill	(-3,8%) Menor utilidad neta por mayor gasto financiero
Activo Total	\$ 5,2 Billones	Balance sólido
Calificación de Riesgo	AAA (Fitch Ratings)	\$1 billón en bonos vigentes

Activos Distribución

Ámplia cobertura en la zona de influencia



Departamento de Cundinamarca

Lineas aéreas de transmisión	Tensión 15 kv - 1 B1 Km Tensión 52,5 kv - 116 Km
Subestaciones	122 SSEE de potencia y 67.305 Centros de Distribución
Transformadores de Potencia	AT: 233 Unidades - 8.995 MVA MT: 98 Unidades - 382 MVA
Transformadores de Distribución	68.084 Unidades - 8.980 MVA
Alimentadores MT	Urbanos 758 / 9.462 Km Rurales 171 / 10.461 Km
Red MT y BT	Aérea 41.972 Km Subterránea 6.006 Km

* Con corte a marzo de 2014

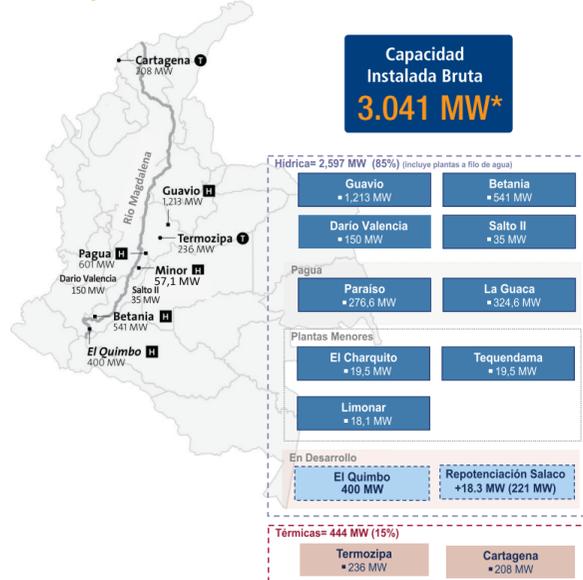
Generación

Resumen de Resultados
Emgesa a junio 2014

Potencia Instalada	3.041 MW	No.2 en Colombia 20,7% del sistema
Generación	6.154 GWh	No.2 en Colombia 19,5% de la Generación
Ventas Físicas	7.398 GWh	Menores ventas de energía como resultado de una menor generación
Clientes No Regulados	811	Estabilidad en la base Clientes No Regulados
Calificación de Riesgo	AAA (Local) BBB (Internacional)	\$3,4 billones en bonos vigentes
Utilidad Neta	\$489.961 mill	Efectividad de las políticas comerciales reflejadas en resultados financieros
Deuda Financiera	\$3,7 billones	Apalancamiento del 68,8% (deuda financiera/patrimonio)
Activo Total	\$10,3 billones	Balance sólido

Activos Generación

Portafolio de generación diversificado en 3 cuencas hidrográficas diferentes



* A junio de 2014
** Incluye Dario Valencia (Unidad 3)

Balance General

(Miles de millones de pesos)	2011	2012	2013	jun 2014
Efectivo e Inversiones	\$ 491	\$ 583	\$ 696	\$ 151
Propiedad, Planta y Equipo	3.377	3.368	3.406	3.386
Total Activos	5.212	5.354	5.528	5.220
Obligaciones Financieras LP*	1.106	865	991	992
Total Pasivo	2.576	2.233	2.380	2.361
Patrimonio	2.636	3.121	3.148	2.860

Estado de Resultados

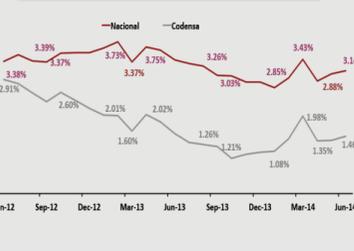
(Miles de millones de pesos)	2011	2012	2013	jun 2014
Total Ingresos	\$ 2.986	\$ 3.142	\$ 3.212	\$ 1.669
EBITDA**	977	1.089	1.108	530
Utilidad Operacional	723	829	854	399
Utilidad Neta	458	511	536	244
Gasto Financiero Neto	65	50	34	28

*Obligaciones financieras de largo plazo (vencimiento superior a un año).
** CODENSA calcula el EBITDA adicionando la depreciación y amortización del costo de ventas y los gastos de administración a la utilidad operacional.

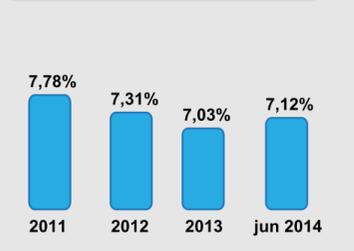
Clientes M/Demanda de Energía Zona Codensa (Gwh)



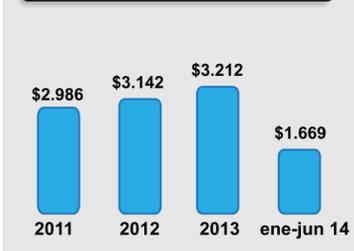
Evolución de la Demanda



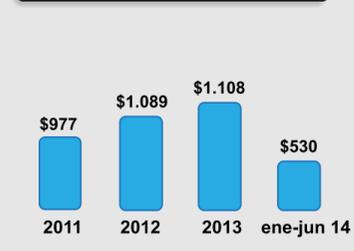
Índice de Pérdidas



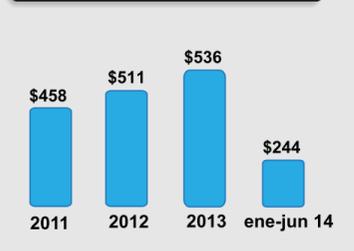
Ingresos Operacionales (COP KMills)



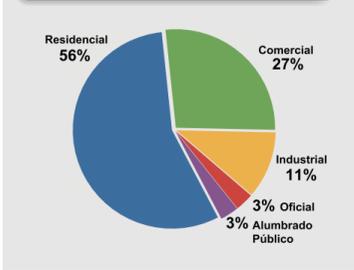
EBITDA* (COP KMills)



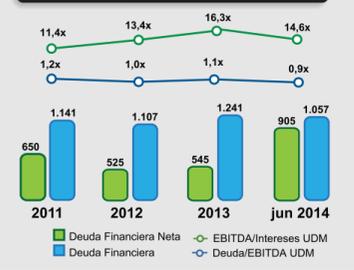
Utilidad Neta (COP KMills)



Composición ventas de Energía (GWH)



Endeudamiento (COP KMills)



Apalancamiento

