

HECHOS RELEVANTES EMGESA TERCER TRIMESTRE 2014

• **Proyecto Quimbo:** en los primeros nueve meses del año se invirtieron \$549.279 millones en el proyecto Hidroeléctrico el Quimbo, lo cual conllevó a un avance físico del 80% para este mismo periodo. Al 30 de septiembre 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 \$620.264 millones, concentradas principalmente en la ejecución del proyecto El Quimbo, incluyendo compra de equipos y proyectos del plan de manejo socio-ambiental, el mantenimiento de las centrales de generación, y en otros proyectos de expansión de la capacidad instalada de la empresa.

• **Resultados Financieros:** Emgesa reportó un incremento de 21,4% en EBITDA y 24,9% en utilidad neta durante los primeros nueve meses de 2014, en comparación al mismo periodo en 2013, alcanzando \$1.359.406 y \$809.761 millones, respectivamente. Esto se debe principalmente a una mayor generación por la favorable hidrología en los embalses de las plantas generadoras de la Compañía, entre las que se destaca el desempeño de la Central Guavio, y al mayor margen en Bolsa de energía debido a mayores precios en venta y menores compras por los altos niveles de los embalses.

• **Relación con inversionistas:** en agosto de 2014 Emgesa recibió por parte de la Bolsa de Valores de Colombia la ratificación del Reconocimiento IR, otorgado a los emisores con los más altos estándares de transparencia y gobierno corporativo en Colombia, y a las compañías con mejores prácticas de Relación con Inversionistas.



Boletín Resultados

a septiembre de 2014



Emgesa es una compañía del Grupo Enel

Boletín de Resultados

CODENSA - EMGESA

Resultados a septiembre de 2014

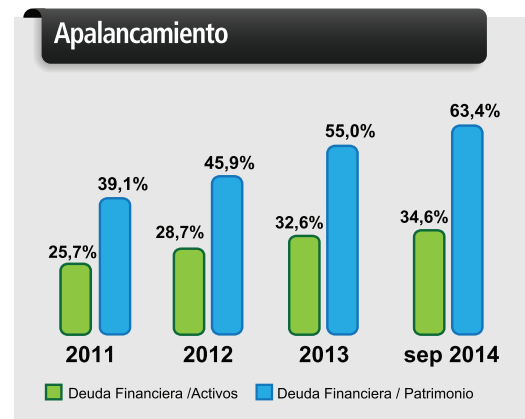
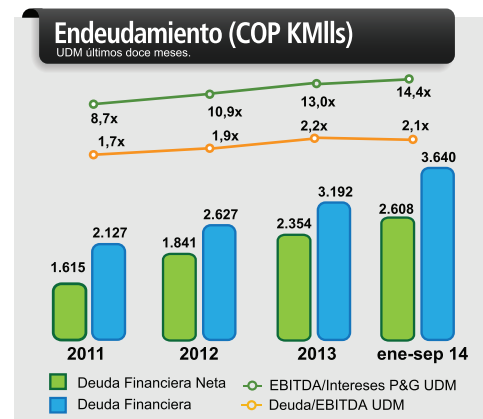
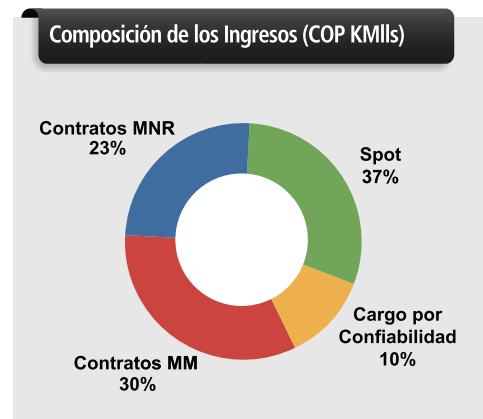
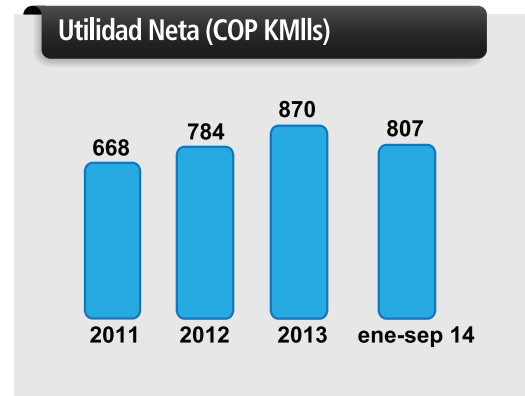
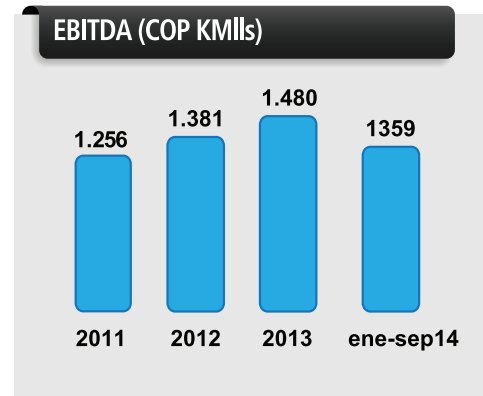
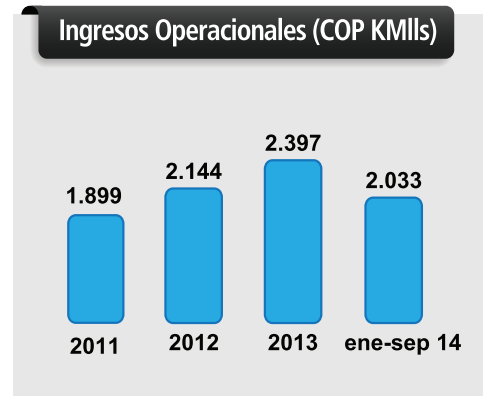
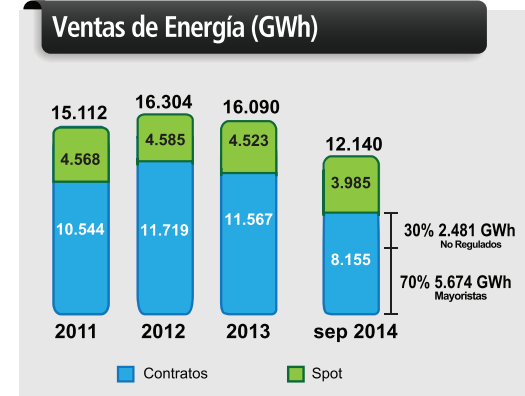
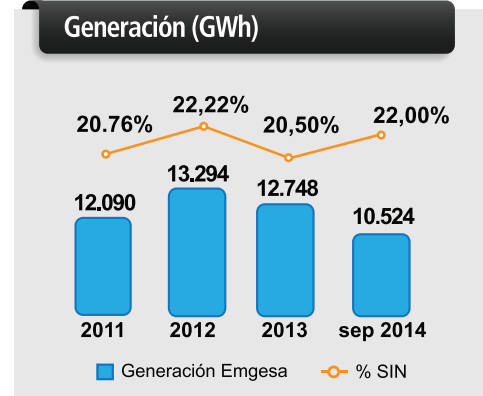
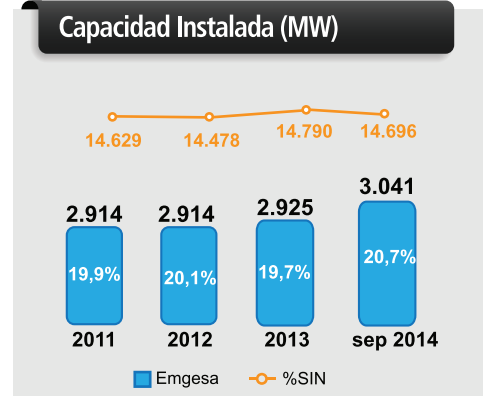


Compañías del Grupo Enel

Balance General		2011	2012	2013	sep 2014
<small>(Miles de millones de pesos)</small>					
Efectivo e Inversiones		\$ 512	\$ 785	\$ 837	\$ 1.032
Propiedad, Planta y Equipo		5.038	5.528	6.019	6.531
Total Activos		8.266	9.140	9.785	10.519
Obligaciones Financieras LP*		1.822	2.627	3.305	3.323
Total Pasivo		2.823	3.419	3.979	4.776
Patrimonio		5.443	5.721	5.806	5.743

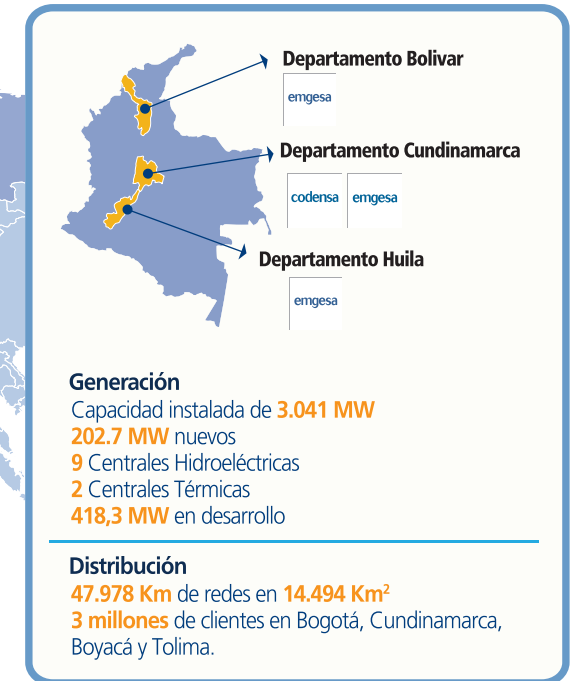
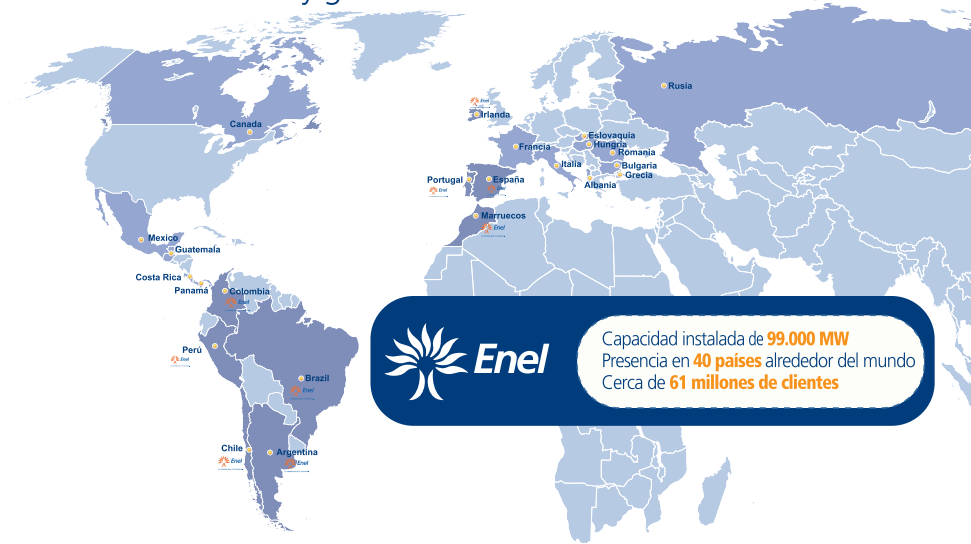
Estado de Resultados		2011	2012	2013	sep 2014
<small>(Miles de millones de pesos)</small>					
Total Ingresos		\$ 1.899	\$ 2.144	\$ 2.397	\$ 2.033
EBITDA**		1.256	1.381	1.480	1.359
Utilidad Operacional		1.104	1.234	1.331	1.250
Utilidad Neta		668	784	870	807
Gasto Financiero Neto		142	122	86	80

*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.

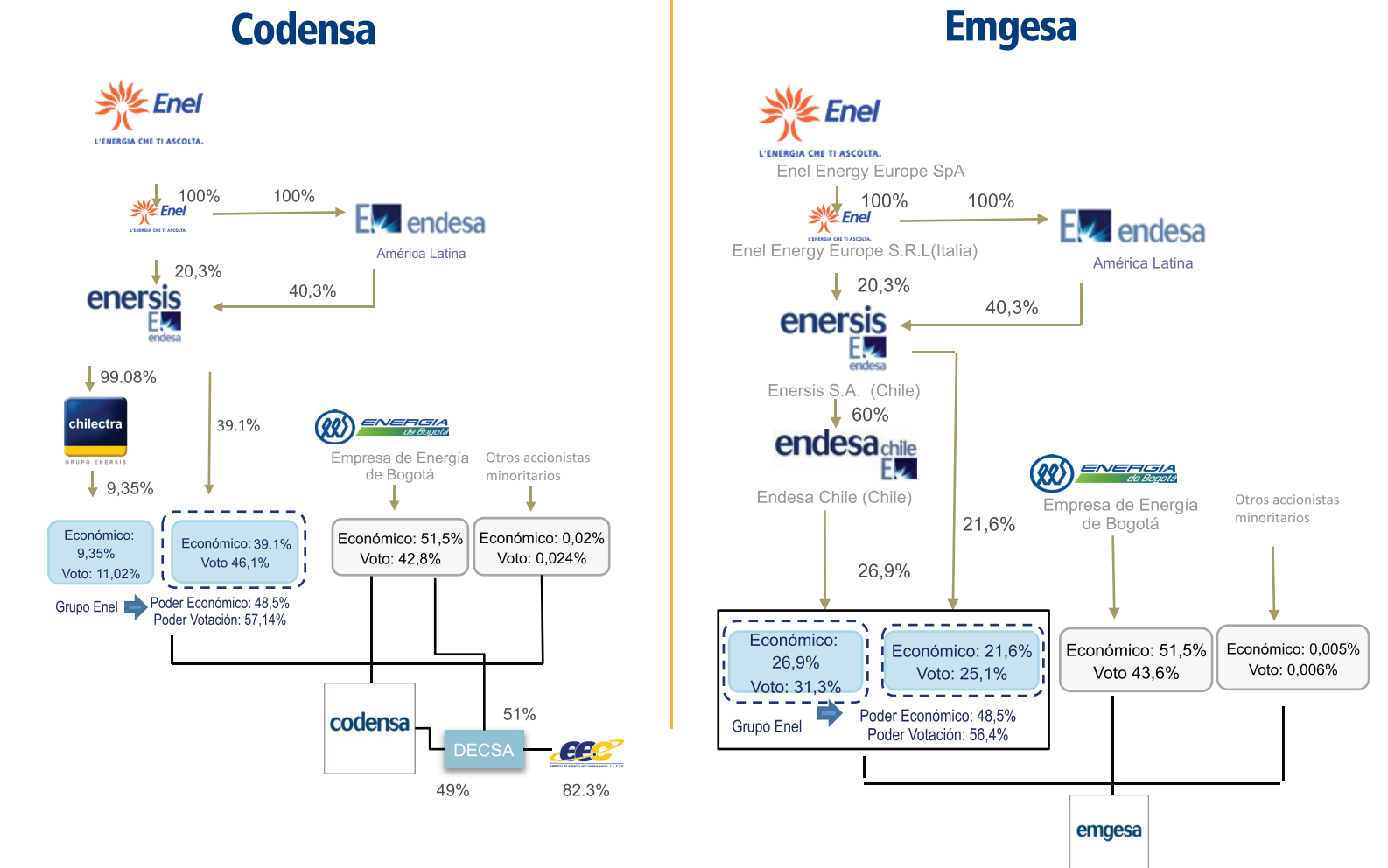


Enel en el mundo

Gran jugador integrado y activo en los sectores de electricidad y gas

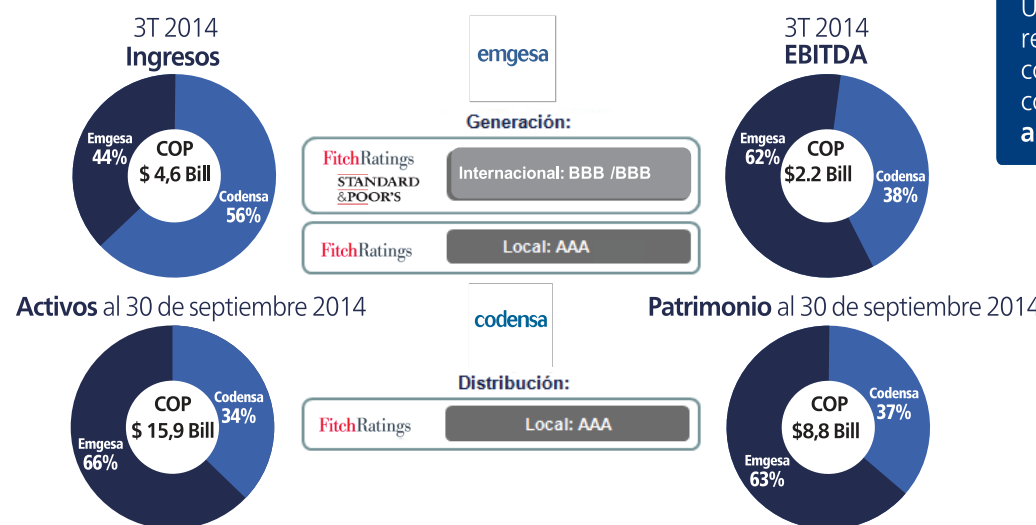


Estructura Societaria



Grupo Enel en Colombia

Cifras agregadas para Codensa y Emgesa a tercer trimestre de 2014⁽¹⁾



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 al 30 de septiembre de 2014.



Boletín Resultados a septiembre de 2014



HECHOS RELEVANTES CODENSA TERCER TRIMESTRE 2014

- Inversiones:** por \$198.697 millones a 30 de septiembre de 2014, enfocadas principalmente en el mejoramiento de la calidad del servicio y la atención de nueva demanda, incluyendo la compra de equipos combinados para el control de pérdidas, ampliación de subestaciones de media tensión, el desarrollo del Proyecto Telecontrol y la reposición de infraestructura rural entre otros.
- Emisión de Bono:** se realizó el 25 de septiembre de 2014 mediante subasta holandesa en la Bolsa de Valores de Colombia. La emisión tuvo una demanda total 2,1 veces sobre el valor ofertado, \$185.000 millones, llegando a \$388.500 millones y fue adjudicada a una tasa cupón de IPC +3,53% y a un plazo de 7 años. Los recursos de la colocación serán destinados a financiar las necesidades de flujo de caja de la compañía en el largo plazo, incluyendo su capital de trabajo y su plan de inversiones en el negocio
- Calificación crediticia:** el 3 de julio de 2014, la agencia calificadora Fitch Ratings ratificó la calificación local de largo plazo de Codensa y su deuda local en AAA con perspectiva estable: reflejando la sólida posición competitiva de Codensa, el perfil de negocio de bajo riesgo, fuertes métricas de protección crediticia, elevada liquidez y el respaldo del grupo Enel en know how y buenas prácticas.

- Resultados Financieros:** Codensa reportó una utilidad neta de \$394.521 millones y un EBITDA de \$846.078 millones en los primeros nueve meses de 2014, esto representa un incremento de 1,37% en la utilidad neta y un crecimiento de 4,53% en el EBITDA respecto al mismo periodo de 2013, como resultado del incremento del crecimiento de la demanda, del incremento en el valor del componente de generación en la tarifa regulada, así como del incremento del IPP, indicador al que se encuentran indexados los ingresos de la Compañía, y a los mayores ingresos por reconocimiento de gastos de administración y mantenimiento (AOM) a partir de mayo de 2014, de acuerdo a la revisión periódica de este componente en la tarifa.

- Licencia Ambiental Nueva Esperanza:** El 31 de julio de 2014, después de 3,5 años de trámites, la Corporación Autónoma Regional de Cundinamarca CAR emitió la Resolución 1679, que otorga la Licencia Ambiental para el desarrollo del proyecto Construcción de subestación Nueva Esperanza 500/115 kV, sus líneas de 115 kV y sus módulos de conexión.
- Relación con inversionistas:** en agosto de 2014 Emgesa recibió por parte de la Bolsa de Valores de Colombia la ratificación del Reconocimiento IR otorgado a los emisores con los más altos estándares de transparencia y gobierno corporativo en Colombia, y a las compañías con mejores prácticas de Relación con Inversionistas.

Balance General

(Miles de millones de pesos)	2011	2012	2013	sep 2014
Efectivo e Inversiones	\$ 491	\$ 583	\$ 696	\$ 423
Propiedad, Planta y Equipo	3.377	3.368	3.406	3.413
Total Activos	5.212	5.354	5.528	5.353
Obligaciones Financieras LP*	1.106	865	991	1.176
Total Pasivo	2.576	2.233	2.380	2.339
Patrimonio	2.636	3.121	3.148	3.015

Estado de Resultados

(Miles de millones de pesos)	2011	2012	2013	sep 2014
Total Ingresos	\$ 2.986	\$ 3.142	\$ 3.212	\$ 2.557
EBITDA**	977	1.089	1.108	846
Utilidad Operacional	723	829	854	652
Utilidad Neta	458	511	536	395
Gasto Financiero Neto	65	50	34	43

*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.

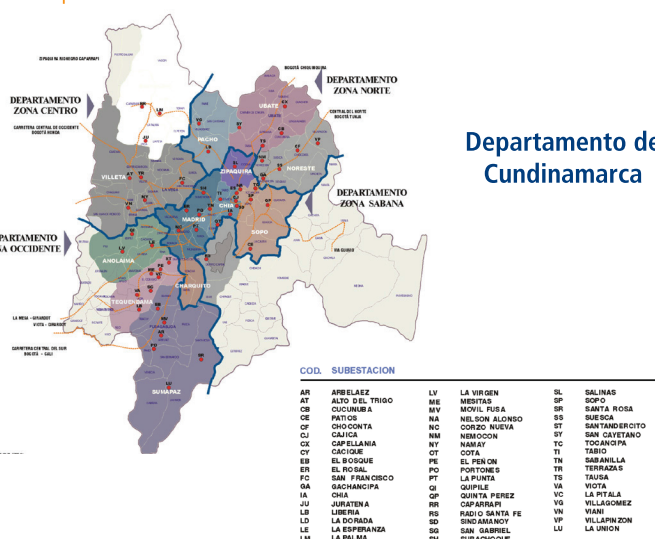
Distribución

Resumen de Resultados Codensa a septiembre 2014

Energía Distribuida	14.638 GWh	No.1 en Colombia 23,2% del mercado
RED MT + BT	48.030 Km	No.1 en Colombia
Cientes	2.751.360	+ 87.117 nuevos clientes en 3T 2014 vs 3T 2013
Ingresos Operacionales	\$ 2.556.517 mill	(+7,2%) Mayores ingresos operacionales frente al 3T 2013. Crecimiento en base de clientes.
EBITDA	\$ 846.078 mill	(4,5%) Mayor EBITDA al 3T 2013
Utilidad Neta	\$394.521 mill	(1,4%) Mayor utilidad neta frente al 3T 2013
Activo Total	\$ 5,4 Billones	Balance sólido
Calificación de Riesgo	AAA (Fitch Ratings)	\$1,2 billones en bonos vigentes

Activos Distribución

Ámplia cobertura en la zona de influencia



Lineas aéreas de transmisión	Tensión 115 kV - 1.111 Km Tensión 525 kV - 116 Km
Subestaciones	122.556 de potencia y 67.618 Centros de Distribución
Transformadores de Potencia	AT: 233 Unidades - 8.955 MVA MT: 98 Unidades - 382 MVA
Transformadores de Distribución	68.084 Unidades - 8.980 MVA
Alimentadores MT	Urbanos 771 / 9.489 Km Rurales 172 / 10.481 Km
Red MT y BT	Aérea 42.004 Km Subterránea 6.026 Km

* Con corte a septiembre de 2014

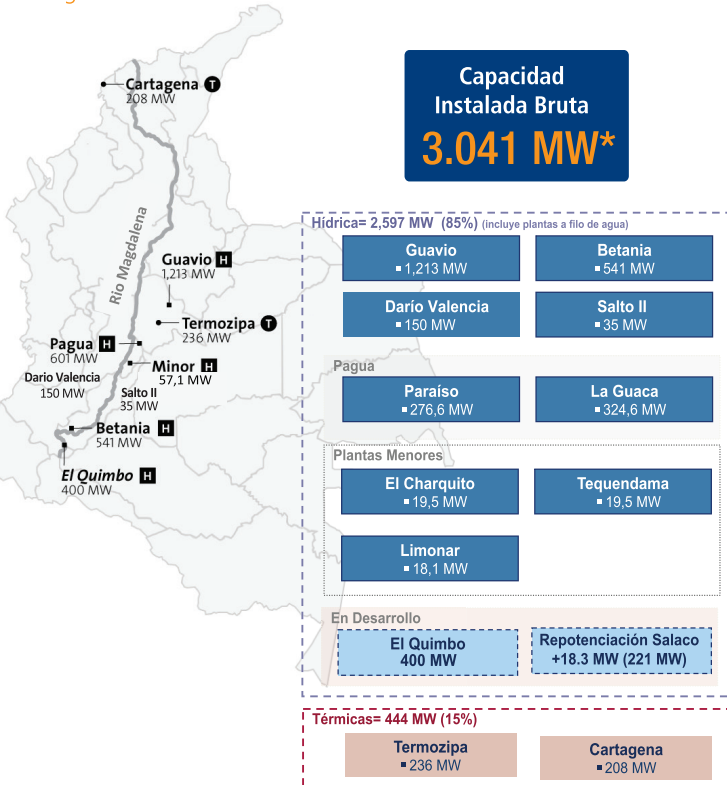
Emgesa Generación

Resumen de Resultados Emgesa a septiembre 2014

Potencia Instalada	3.041 MW	No.2 en Colombia 20,7% del sistema
Generación	10.524 GWh	No.2 en Colombia 22% de la Generación
Ventas Físicas	12.140 GWh	Menores ventas de energía en el mercado spot.
Cientes No Regulados	803	Estabilidad en la base Clientes No Regulados
Calificación de Riesgo	AAA (Local) BBB (Internacional)	\$3,4 billones en bonos vigentes
Utilidad Neta	\$806.761 mill	Crecimiento en los volúmenes de venta por una mayor generación.
Deuda Financiera	\$3,6 billones	Apalancamiento del 63,4% (deuda financiera/patrimonio)
Activo Total	\$10,5 billones	Balance sólido

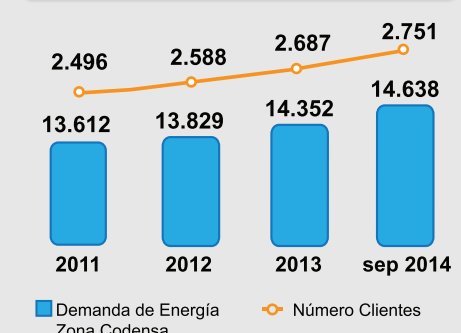
Activos Generación

Portafolio de generación diversificado en 3 cuencas hidrográficas diferentes



* A septiembre de 2014

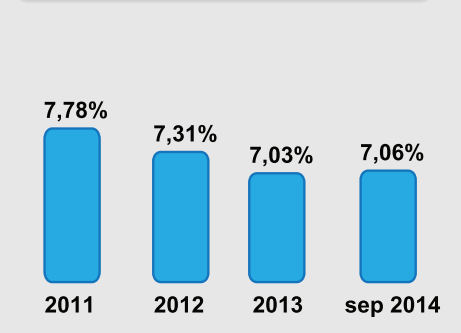
Cientes M/Demanda de Energía Zona Codensa (Gwh)



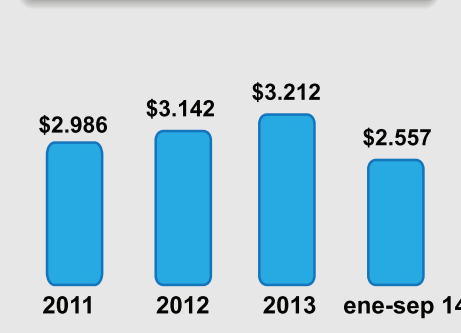
Evolución de la Demanda



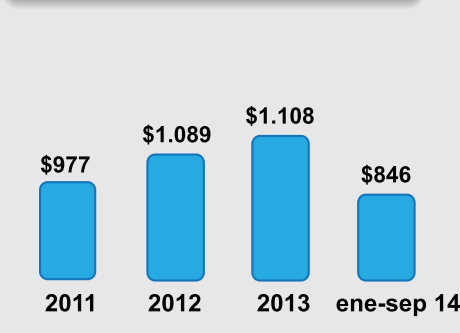
Índice de Pérdidas



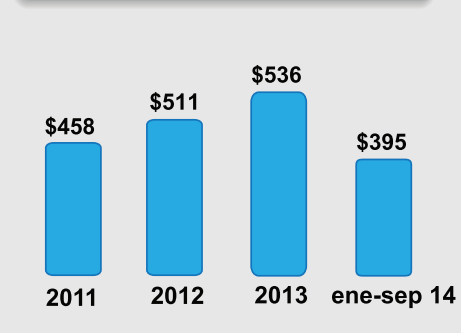
Ingresos Operacionales (COP KMills)



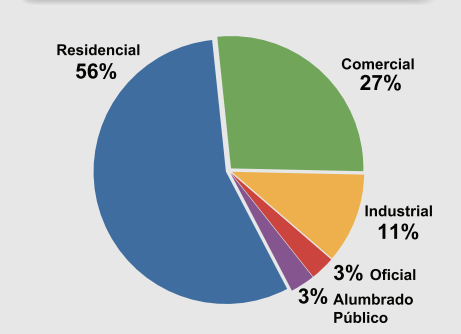
EBITDA* (COP KMills)



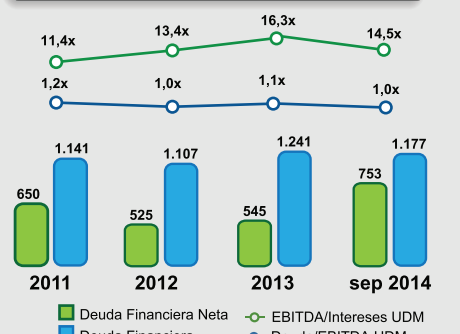
Utilidad Neta (COP KMills)



Composición ventas de Energía (GWh)



Endeudamiento (COP KMills)



Apalancamiento

