



Resultados

a marzo de 2016¹

emgesa

Grupo Enel

codensa emgesa

Grupo Enel

Fenómeno de El Niño: durante el primer trimestre de 2016 Emgesa generó 3.271 GWh registrando así un incremento de 2,3% en la generación respecto al mismo periodo de 2015, la generación térmica tuvo un incremento en la participación del total generado de 10,8% producto de la menor hidrología registrada durante la fase crítica del Fenómeno del Niño, así, la generación del trimestre fue un 80% hidráulica y un 20% térmica.

Durante el trimestre los aportes hídricos del SIN fueron el 63% de la media histórica, en los embalses El Quimbo y Guavio se presentaron condiciones superiores a las del SIN con 72% y 74% de la media histórica, los aportes de Betania por su parte se ubicaron en 47% de la media histórica.

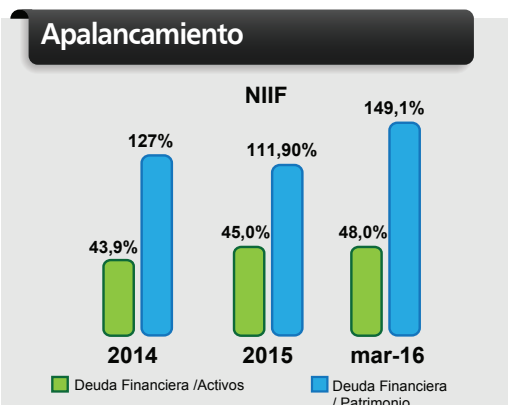
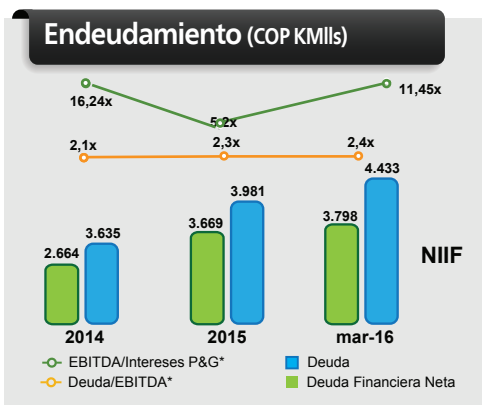
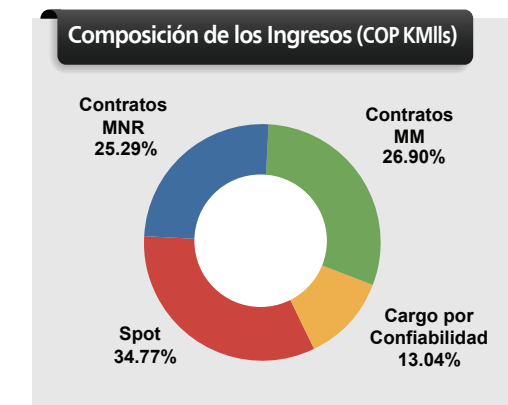
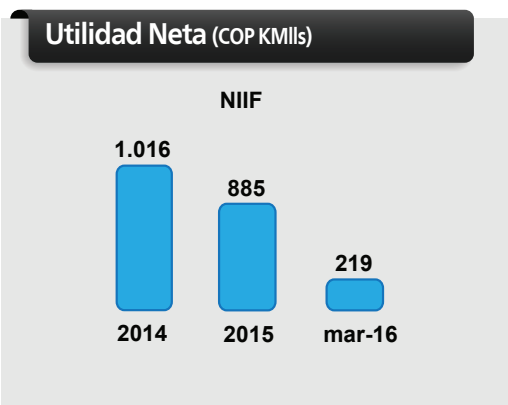
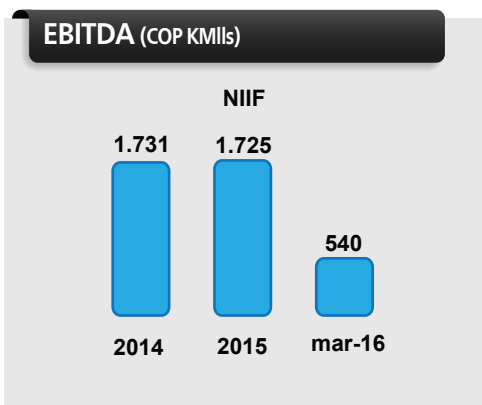
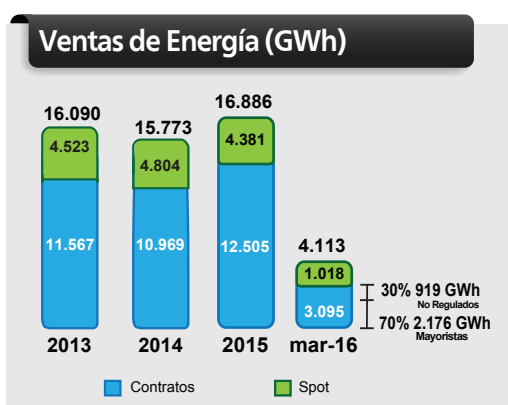
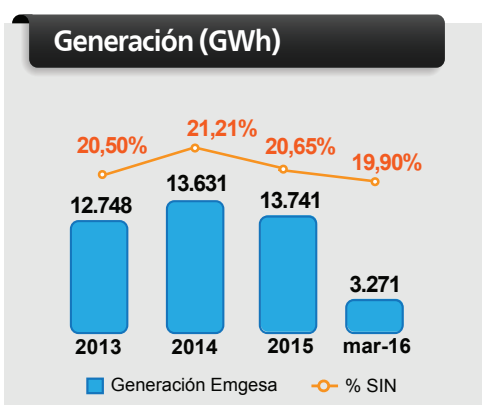
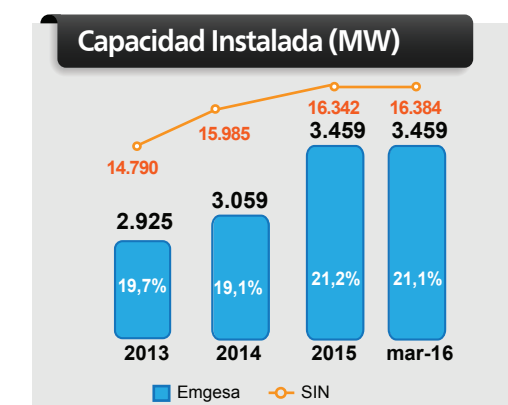
Resultados Financieros: El EBITDA de Emgesa aumentó un 39,8% en 1T2016 con respecto a 1T2015, sumando COP\$539.662 MM en el trimestre, principalmente por el aumento del IPP en el transcurso del año y un aumento en las ventas compensando así el aumento en las compras de energía en bolsa y los precios de la misma producto de la menor hidrología registrada durante la fase crítica del fenómeno de "El Niño". La utilidad neta de Emgesa creció un 13,6% en 1T2016 frente a 1T2015, llegando a COP \$219.264 MM en lo corrido del año, por un mayor gasto financiero debido al incremento del IPC y el cese de la capitalización de los gastos financieros asociados al proyecto El Quimbo, dada su entrada en operación comercial. Además, se presentó un incremento de 194,6% en los costos de Aprovisionamientos y Servicios, alcanzando los COP\$495.137 MM, producto de las mayores compras de energía en el mercado spot y al incremento en el consumo de combustibles destinados a la generación térmica con el fin de enfrentar la fase crítica del fenómeno de "El Niño".

Emisión de Bonos en el mercado local: El 11 de febrero de 2016 Emgesa emitió bonos en el mercado de valores colombiano por un monto de COP\$525.000 millones en series de 3 y 7 años a tasas de IPC+3,49% e IPC+4,69% respectivamente. Los recursos obtenidos fueron destinados a sustituir obligaciones de corto plazo y a la financiación del plan de inversiones de la compañía.

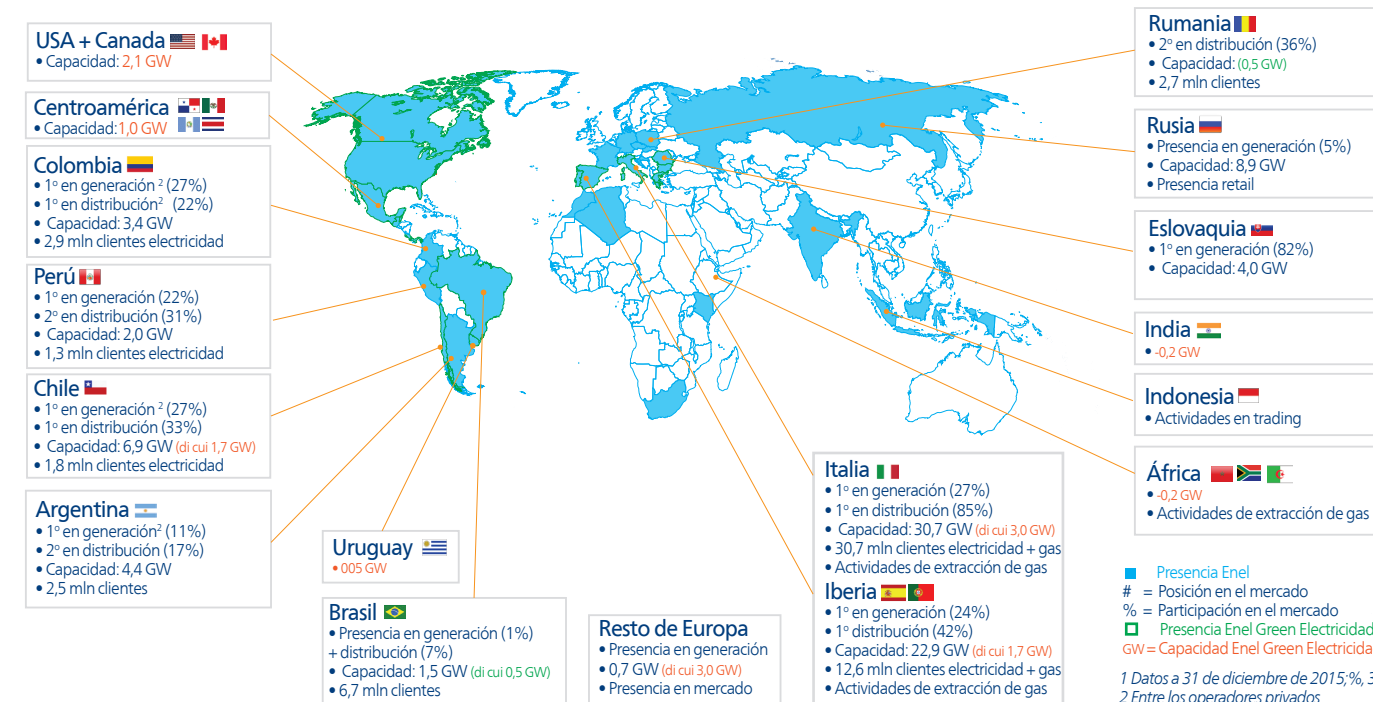
Balance General	NIIF		
	2014	2015	mar-16
(Miles de millones de pesos)			
Efectivo e Inversiones	\$971	\$313	\$635
Propiedad, Planta y Equipo	6.698	\$7.878	\$7.852
Total Activos	8.285	8.840	9.227
Total Deuda	3.635	\$3.982	\$4.433
Obligaciones Financieras LP*	3.385	\$3.495	\$3.850
Total Pasivo	5.424	5.282	6.255
Patrimonio	2.862	\$3.558	\$2.973

Estado de Resultados	NIIF		
	2014	2015	mar-16
(Miles de millones de pesos)			
Total Ingresos	\$2.640	\$3.268	\$1.105
EBITDA**	\$1.731	\$1.725	\$540
EBIT	\$1.575	\$1.561	\$489
Gasto Financiero Neto	-\$121	-\$167	-\$105
Utilidad Neta	\$1.016	\$885	\$219

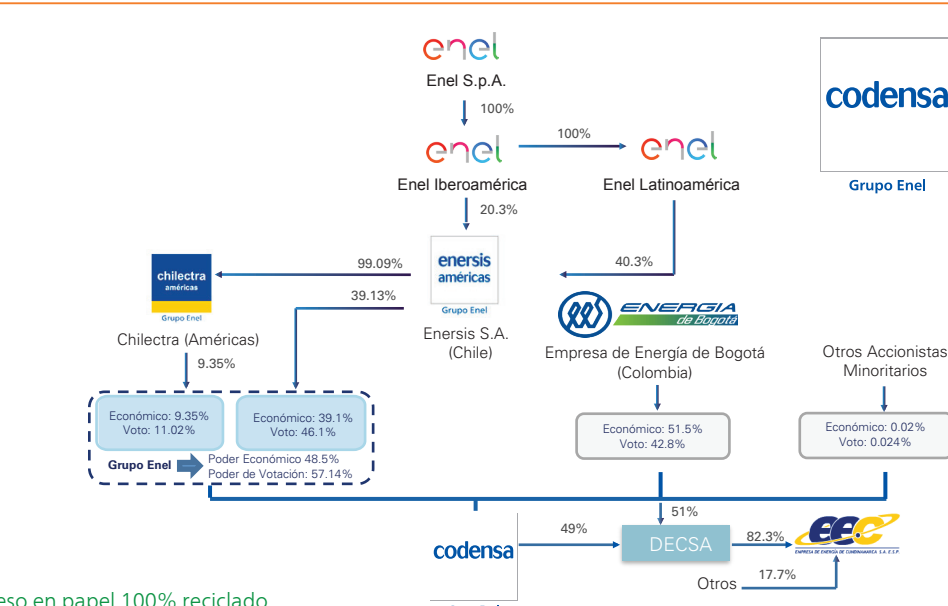
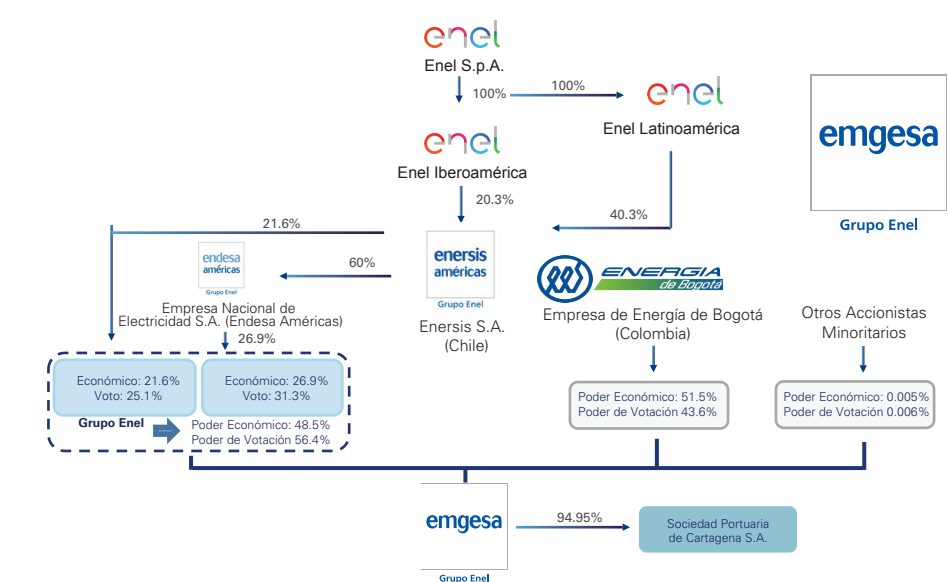
* Obligaciones financieras de largo plazo (vencimiento superior a un año). A partir de la adopción de NIIF las operaciones de Leasing Operacional se consideran deuda financiera.
** El EBITDA corresponde al resultado bruto de explotación que resulta de adicionar las depreciaciones y amortizaciones y las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



Enel en el mundo¹ Gran jugador en el mundo diversificado en más de 30 países



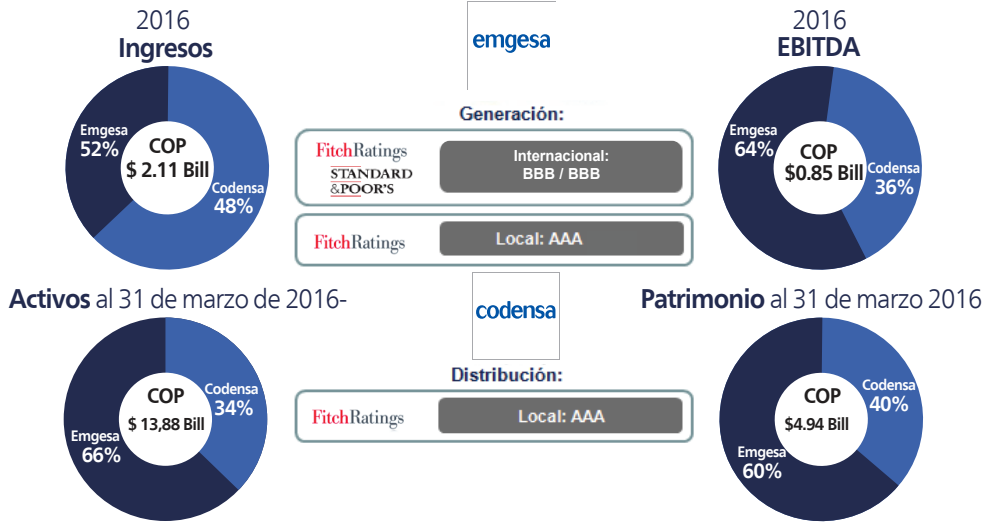
Estructura Societaria



¹ Las cifras de los Estados Financieros de Emgesa a marzo de 2016 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. Por efectos de la transición a NIIF durante el 2015, las cifras trimestrales estarán sujetas a cambios y ajustes permanentemente, como lo establece la Ley. El estado de resultados a diciembre de 2014 y el balance general a diciembre de 2014, empleados para calcular las variaciones con respecto a diciembre de 2015, fueron preparados bajo los estándares NIIF del Grupo Enel, los cuales podrían variar en algunos rubros frente a los estándares NIIF adoptados en Colombia. Las variaciones en los principales rubros de estos dos estados financieros solo se presentan a manera informativa para conveniencia de los lectores del presente informe.

Grupo Enel en Colombia

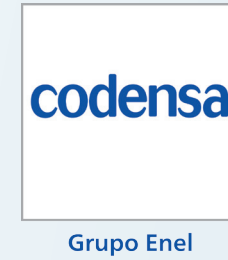
Cifras agregadas para Codensa y Emgesa a marzo de 2016*



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



Resultados a marzo de 2016²



Grupo Enel

Balance General	NIIF		
	2014	2015	mar-16
(Miles de millones de pesos)			
Efectivo e Inversiones	\$ 591	\$ 402	\$ 222
Propiedad, Planta y Equipo	3.307	\$ 3.507	\$ 3.579
Total Activos	4.621	\$ 4.692	\$ 4.651
Total Deuda	1.180	\$ 1.179	\$ 1.198
Obligaciones Financieras LP*	1.178	\$ 1.032	\$ 840
Total Pasivo	2.737	\$ 2.369	\$ 2.683
Patrimonio	1.883	\$ 2.323	\$ 1.967

Estado de Resultados	NIIF		
	2014	2015	mar-16
(Miles de millones de pesos)			
Total Ingresos	\$ 3.444	\$ 3.712	\$ 1.012
EBITDA**	\$ 1.180	\$ 1.239	\$ 310
EBIT	\$ 918	\$ 989	\$ 247
Gasto Financiero Neto	-\$ 93	-\$ 115	-\$ 37
Utilidad Neta	\$ 541	\$ 517	\$ 118

*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

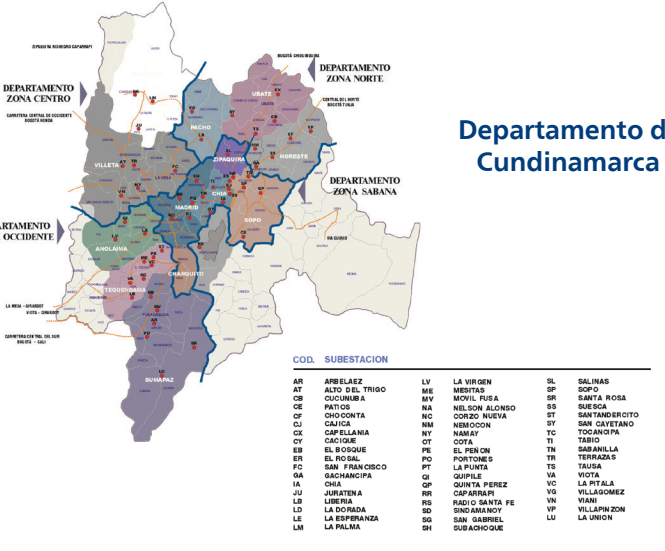
Resumen de Resultados Codensa a marzo de 2016

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

Energía Distribuida	15.082 GWh	No.2 en Colombia en el 1T2016 22,7% del mercado
RED MT + BT	48.613 KM	+0.6% Vs. 1T2015
Clientes	2.889.596	+ 27.344 nuevos clientes en 1T2016
Calificación de Riesgo	AAA (Fitch Ratings)	COP \$1 billón en bonos vigentes
EBITDA	\$309.877 mill	Crecimiento del 10,5% mayores ingresos operacionales
Utilidad Neta	\$118.272 mill	Resultados impactados por mayor gasto financiero
Deuda Financiera	\$1,2 billones	Apalancamiento del 60,9% (deuda financiera / patrimonio)
Activo Total	\$4,7 billones	Balance sólido

Activos Distribución

Ámplia cobertura en la zona de influencia



Líneas aéreas de transmisión	Tensión 115 Kv - 1.131 Km Tensión 57,5 Kv - 114 Km
Subestaciones	122 SSEE de potencia y 68.875 Centros de Distribución
Transformadores de Potencia	AT: 238 Unidades - 9.447 MVA MT: 101 Unidades - 393 MVA
Transformadores de Distribución	69.786 Unidades - 9.422 MVA
Alimentadores MT	Urbanos 792 - 9.737Km Rurales 177 - 10.596 Km
Red MT y BT	Aérea 42.307 Km Subterránea 6.707 Km

*con corte a marzo de 2016

Generación

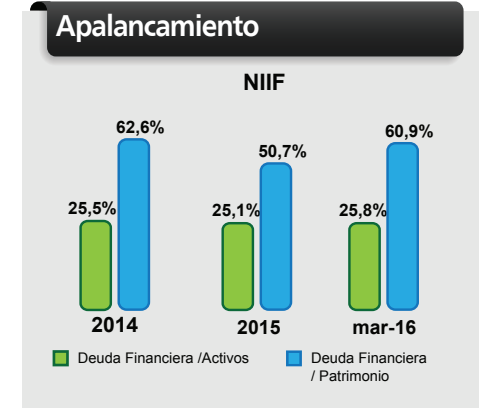
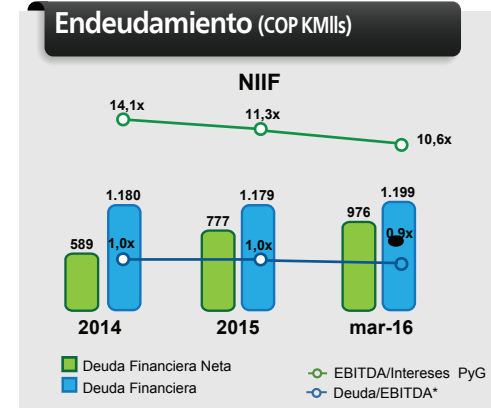
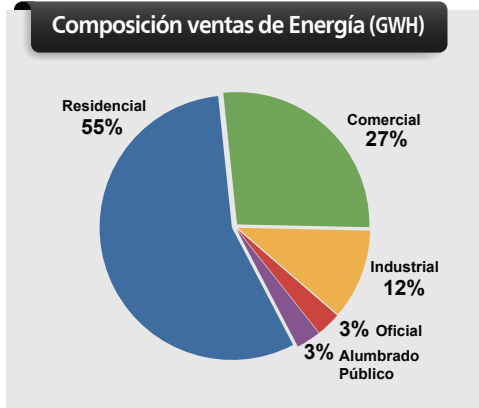
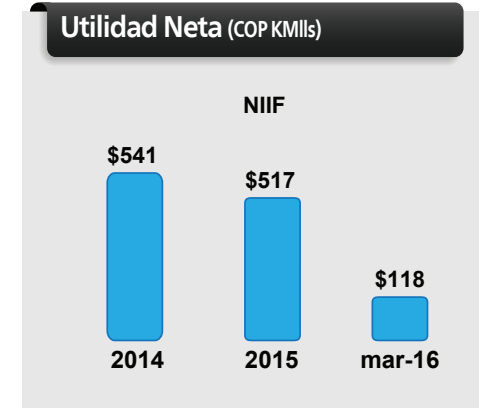
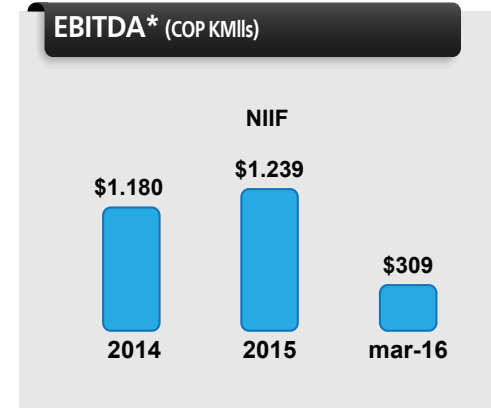
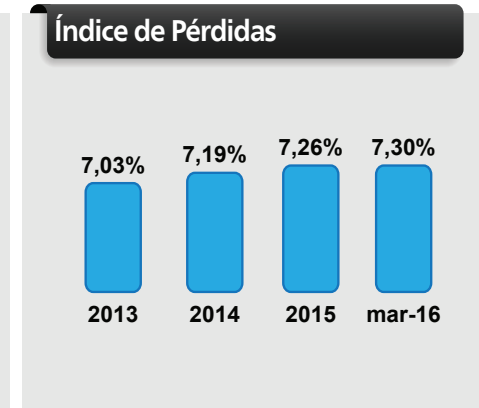
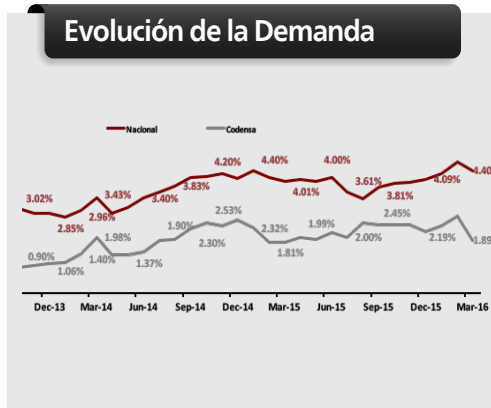
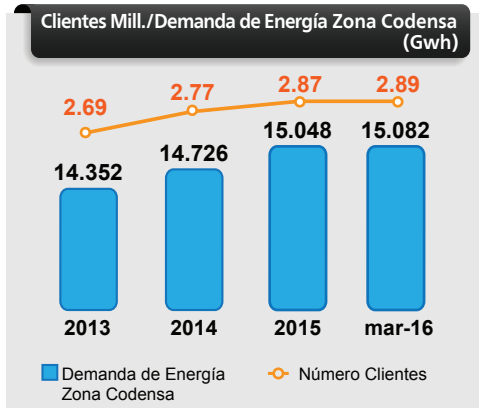
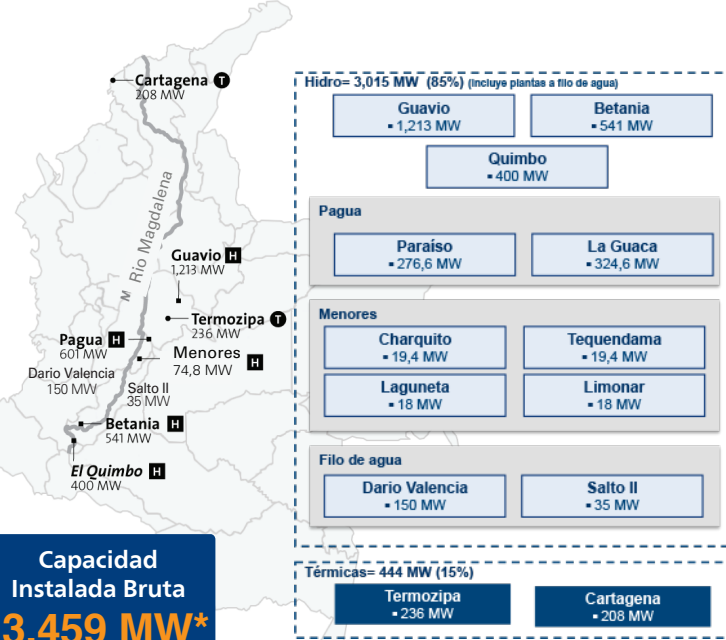
Resumen de Resultados Emgesa a marzo 2016

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

Potencia Instalada	3.459 MW	No.2 en Colombia 21,1% del sistema
Generación	3.271 GWh	Incremento del 123,3% en generación térmica respecto a 1T2015. 19,9% del SIN
Ventas Físicas	4.113 GWh	75% a través de contratos y el 25% en el mercado spot
Clientes No Regulados	931	Estabilidad en la base Clientes No Regulados
Calificación de Riesgo	AAA (Local) BBB (Internacional)	\$2.873 billones en bonos vigentes
EBITDA	\$539.662 mill	Incremento del 77,9% en los ingresos operacionales, comparados con 1T2015.
Utilidad Neta	\$219.264 mill	Aumento del gasto financiero neto respecto a 1T2015
Deuda Financiera (incluye operaciones de Leasing)	\$4,4 billones	Apalancamiento del 149,1% (deuda financiera/patrimonio)
Activo Total	\$9,2 billones	Balance sólido

Activos Generación

Portafolio de generación diversificado en 3 cuencas hidrográficas diferentes



2 Las cifras de los Estados Financieros de Codensa a diciembre de 2015 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. Por efectos de la transición a NIIF durante el 2015, las cifras trimestrales estarán sujetas a cambios y ajustes permanentemente, como lo establece la Ley. El estado de resultados a diciembre de 2014 y el balance general a diciembre de 2014, empleados para calcular las variaciones con respecto a diciembre de 2015, fueron preparados bajo los estándares NIIF del Grupo Enel, los cuales podrían variar en algunos rubros frente a los estándares NIIF adoptados en Colombia. Las variaciones en los principales rubros de estos dos estados financieros solo se presentan a manera informativa para conveniencia de los lectores del presente informe.

HECHOS RELEVANTES CODENSA 2015

- Campaña Apagar Paga:** Producto de la campaña Apagar Paga del Gobierno Nacional para incentivar el ahorro energético en los usuarios y evitar así un racionamiento, la demanda de energía en el área de Codensa en el mes de marzo se redujo un 5,73% respecto al mismo mes de 2015. A pesar de esto, durante el trimestre la demanda de energía creció un 1,9% respecto a 1T2015.
- Resultados Operativos:** En el primer trimestre Codensa distribuyó el 22,7% de la demanda nacional, el 62,3% de la energía distribuida correspondió al mercado regulado, el 30,3% a peajes a otros comercializadores y el 7,4% corresponde a transferencias a otros operadores a través de las redes de Codensa. Durante el trimestre Codensa dio la bienvenida a 27.344 nuevos clientes alcanzando un total de 3.179.509 clientes atendidos.
- Resultados Financieros:** El EBITDA de Codensa se incrementó un 10,5% en 1T2016 con respecto a 1T2015, alcanzando COP\$309.877 MM, como resultado de los mayores ingresos operacionales, producto de la variación positiva del IPP en el transcurso del año y al crecimiento de la demanda en su zona de influencia contrarrestando así las mayores compras de energía para satisfacer la demanda durante el apogeo del Fenómeno "El Niño". Las inversiones realizadas por Codensa durante el primer trimestre del año significaron un aumento del 173% respecto al mismo periodo de 2015, las principales áreas de inversión fueron el proyecto de Telecontrol, nuevas subestaciones y ampliación de redes de media tensión.
- Operación de financiamiento:** El 17 de febrero se registró el vencimiento de bonos por un monto de COP\$145.000 millones. El pago de dicho monto fue financiado mediante un crédito con Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ por un monto de COP\$200.000 millones con el fin de aprovechar mejores tasas de interés ofrecidas por la banca internacional, el remanente del crédito fue invertido en CAPEX.