

# Hechos Relevantes Emgesa 1T 2017

• **Generación:** La generación de EMGESA para el 1T de 2017 fue de 3.782 Gwh, con un incremento de 15.6% respecto al mismo período del año anterior, cubriendo 23,5% de la generación neta total en Colombia. Este aumento se presentó principalmente por una hidrología más favorable en las cuencas donde Emgesa tiene presencia comparada a la media del país.

• **Capacidad instalada bruta:** La capacidad instalada bruta de Emgesa al cierre de marzo de 2017 fue de 3.509 MW, 1,4% superior a la registrada en el mismo corte de 2016, debido a la entrada en operación de la central Menor Guavio aportando 9,9MW y el incremento de capacidad en las 5 unidades de la central Guavio en 50MW adicionales.

• **Resultados Financieros:** Emgesa alcanzó un EBITDA de \$476.024 millones de pesos en el 1T 2017, con una disminución de 11.8% con respecto al mismo período de 2016. El resultado estuvo impactado por una disminución de los ingresos debido a precios de electricidad inferiores a los niveles registrados en el mismo período del año anterior como consecuencia del fenómeno del niño, este efecto fue parcialmente compensado por un menor costo de ventas, explicado por la reducción del consumo de combustible en las centrales térmicas Cartagena y Terkozipa para este período.

La Utilidad Neta disminuyó ligeramente durante el primer trimestre de 2017 (1.5%) respecto al mismo período del año anterior (215.880 MM COP vs 219.264 MM COP), ya que el menor EBIT fue compensado casi totalmente por una significativa reducción (-25,3%) en los gastos financieros netos, debido al menor Índice de Precios al Consumidor (IPC) al cual se indexan los intereses de la mayor parte de la deuda de la Compañía, y por un impuesto de renta más bajo en comparación con el primer trimestre de 2016.

• **Inversiones:** Durante el primer trimestre de 2017 las inversiones de Emgesa se incrementaron significativamente en comparación con el mismo trimestre de 2016 al pasar de 21.969 MM COP a 38.804 MM COP. Estas inversiones se destinaron al mantenimiento de los activos de la Compañía, considerando principalmente que las plantas térmicas estuvieron en operación constante durante el primer semestre de 2016 para apoyar el Sistema Interconectado Nacional (SIN) durante el fenómeno de El Niño.

• **Deuda Financiera Neta:** se incrementó, principalmente por la ejecución de inversiones y al pago de la última cuota de los dividendos sobre la utilidad del año 2015, el cual se realizó en enero de 2017



# Resultados Marzo de 2017<sup>2</sup>

emgesa

Grupo Enel

## Balance General

(Miles de millones de pesos)

|                                     | 2015           | 2016           | Mar-17         |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Efectivo e Inversiones</b>       | \$313          | \$635          | \$421          |
| <b>Propiedad, Planta y Equipo</b>   | \$7.878        | \$7.923        | \$7.911        |
| <b>Total Activos</b>                | <b>\$8.840</b> | <b>\$9.037</b> | <b>\$8.802</b> |
| <b>Total Deuda</b>                  | \$3.982        | \$4.448        | \$4.310        |
| <b>Obligaciones Financieras LP*</b> | \$3.495        | \$3.983        | \$3.983        |
| <b>Total Pasivo</b>                 | <b>\$5.282</b> | <b>\$5.541</b> | <b>\$5.620</b> |
| <b>Patrimonio</b>                   | <b>\$3.558</b> | <b>\$3.496</b> | <b>\$3.182</b> |

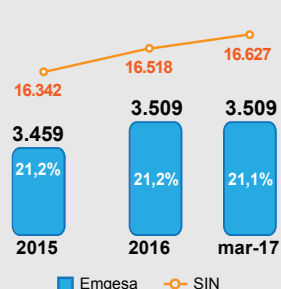
## Estado de Resultados

(Miles de millones de pesos)

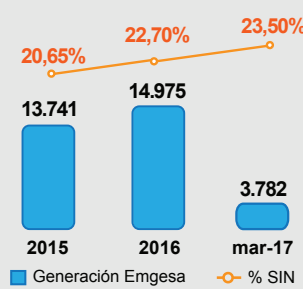
|                              | 2015           | 2016           | Mar-17       |
|------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>Total Ingresos</b>        | \$3.268        | \$3.514        | \$796        |
| <b>EBITDA**</b>              | <b>\$1.725</b> | <b>\$1.984</b> | <b>\$476</b> |
| <b>EBIT</b>                  | \$1.561        | \$1.690        | \$424        |
| <b>Gasto Financiero Neto</b> | <b>-\$167</b>  | <b>-\$443</b>  | <b>-\$79</b> |
| <b>Utilidad Neta</b>         | <b>\$885</b>   | <b>\$754</b>   | <b>\$216</b> |

\*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).

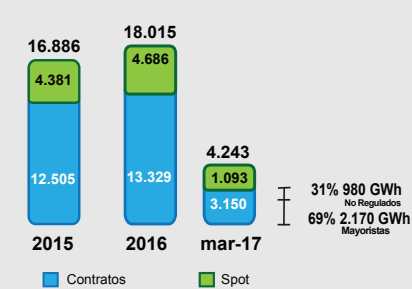
## Capacidad Instalada (MW)



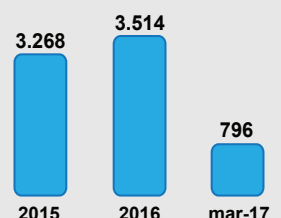
## Generación (GWh)



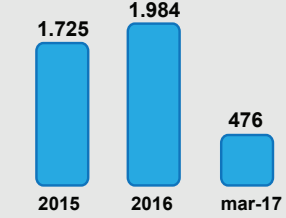
## Ventas de Energía (GWh)



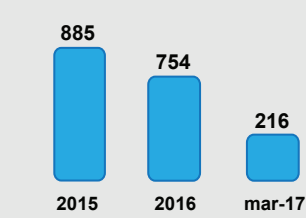
## Ingresos Operacionales (COP KMil)



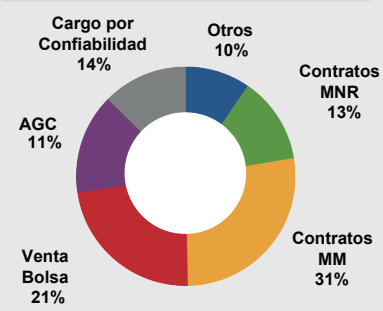
## EBITDA (COP KMil)



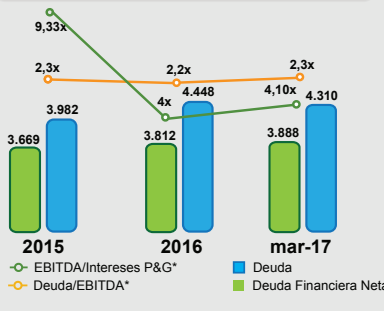
## Utilidad Neta (COP KMil)



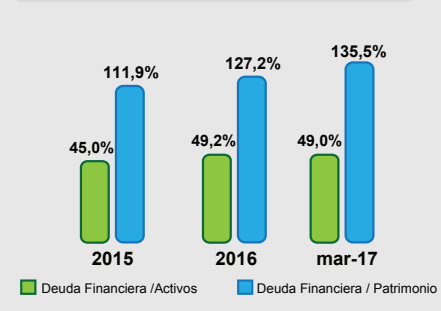
## Composición de los Ingresos (COP KMil)



## Endeudamiento (COP KMil)



## Apalancamiento



<sup>2</sup> Las cifras de los Estados Financieros de Emgesa a Marzo de 2017 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.

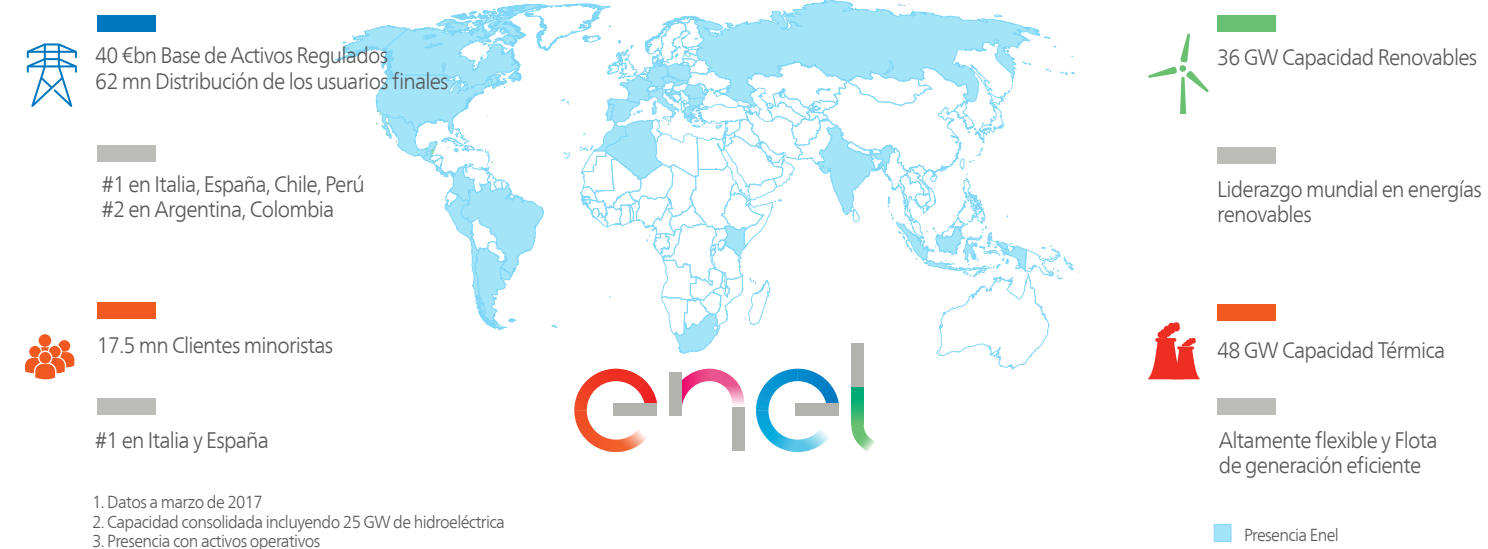
# Factsheet Grupo Enel en Colombia CODENSA - EMGESA Marzo 2017

codensa

emgesa

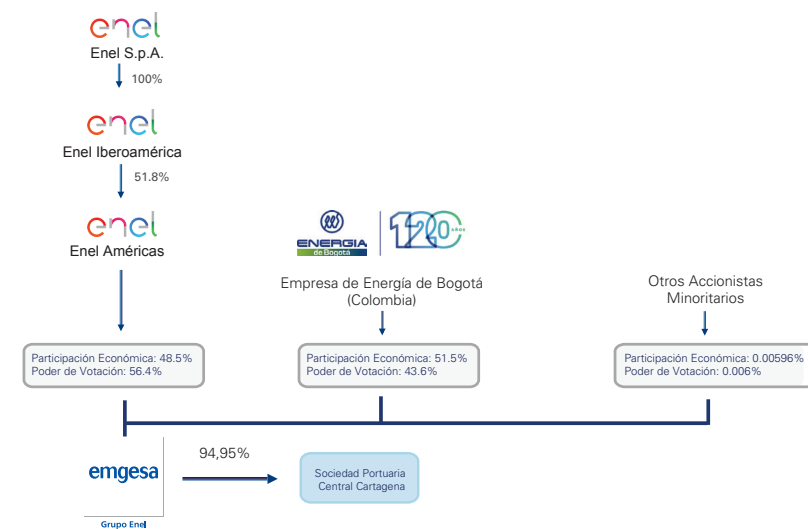
Grupo Enel

## Enel en el mundo<sup>1</sup> Gran jugador en el mundo diversificado en más de 30 países

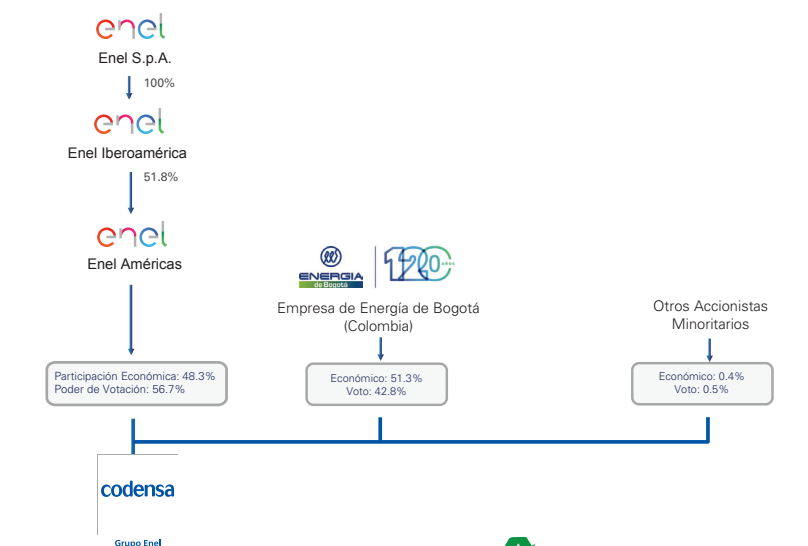


1. Datos a marzo de 2017  
2. Capacidad consolidada incluyendo 25 GW de hidroeléctrica  
3. Presencia con activos operativos

## Estructura Societaria Emgesa



## Estructura Societaria Codensa

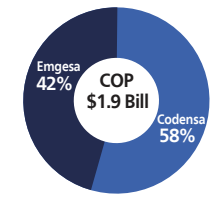


# Grupo Enel en Colombia

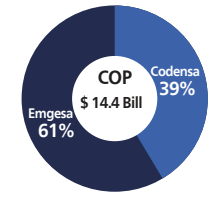
Cifras agregadas para Codensa y Emgesa a Marzo de 2017

Grupo Enel en Colombia a Marzo de 2017 (1)

Ingresos a Marzo de 2017



Activos a Marzo de 2017



emgesa

Grupo Enel

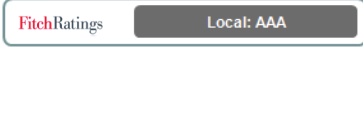
Generación:



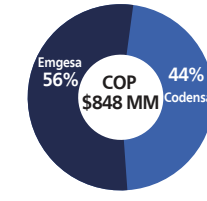
codensa

Grupo Enel

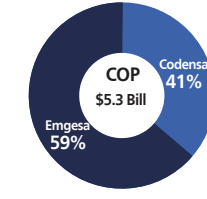
Distribución:



EBITDA a Marzo de 2017



Patrimonio a Marzo de 2017



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



# Resultados Marzo de 2017

3

codensa

Grupo Enel

## Hechos Relevantes Codensa 1T 2017

• **Demanda:** La Demanda Nacional y la Demanda de energía de CODENSA presentaron una reducción durante el primer trimestre de 2017, comparado con el mismo periodo del año anterior, principalmente por una desaceleración en la industria y una reducción en los hábitos de consumo en los hogares, que fueron promovidos en la campaña de ahorro de energía del Gobierno Nacional durante 2016 por el fenómeno de El Niño.

Los indicadores internacionales de calidad del servicio, SAIDI (duración de las interrupciones) y SAIFI (frecuencia de las interrupciones) presentaron una mejora del 19% y 15% respectivamente frente al año anterior frente a lo registrado en el último año.

• **Resultados Financieros:** En el 1T de 2017 el EBITDA de Codensa alcanzó los \$371.971 millones de pesos, mostrando un incremento del 20% respecto al mismo período del año anterior. El resultado estuvo impactado principalmente por: i) un incremento en los ingresos operacionales debido a la incorporación de los ingresos del mercado anteriormente atendido por la Empresa de Energía de Cundinamarca (EEC), la cual fue absorbida por CODENSA en octubre de 2016 y un incremento en la tarifa regulada, debido a un mayor Índice de Precios al Productor (IPP) al cual se encuentran indexados algunos de sus componentes. ii) La caída en los precios de la electricidad en comparación con el primer trimestre de 2016, cuando la reducción de la disponibilidad por el fenómeno de El Niño aumentó los precios en el spot.

La Utilidad Neta registró un incremento del 32,7% durante el primer trimestre de 2017, reflejando un aumento del EBIT y una tasa efectiva de impuestos más baja en comparación con el mismo período del año anterior, que fue parcialmente compensada por un ligero aumento (3,6%) en los gastos financieros netos.

• **Deuda Financiera Neta:** Aumentó 17,6% respecto a la cifra registrada al 31 de diciembre de 2016, debido a las inversiones realizadas en el trimestre y al pago de la última cuota de dividendos sobre la utilidad neta de 2015, que tuvo lugar en enero de 2017.

• **Inversiones:** Durante el primer trimestre de 2017 se realizaron inversiones por \$131.796 millones de pesos, mostrando un incremento de 3% con respecto al año anterior. Del total de inversiones, el 51% se orientó a crecimiento con programas encaminados a mejorar la calidad del servicio, crecimiento de conexiones de la red para clientes y telecontrol. El 49% restante se destinó principalmente mantenimiento de los activos de operación.

### Balance General

| (Miles de millones de pesos)        | 2015           | 2016           | Mar-17         |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Efectivo e Inversiones</b>       | \$ 402         | \$ 624         | \$ 477         |
| <b>Propiedad, Planta y Equipo</b>   | \$3.508        | \$4.280        | \$4.340        |
| <b>Total Activos</b>                | <b>\$4.692</b> | <b>\$5.734</b> | <b>\$5.634</b> |
| <b>Total Deuda</b>                  | \$1.176        | \$1.622        | \$1.651        |
| <b>Obligaciones Financieras LP*</b> | \$1.032        | \$1.168        | \$1.589        |
| <b>Total Pasivo</b>                 | <b>\$2.369</b> | <b>\$3.188</b> | <b>\$3.457</b> |
| <b>Patrimonio</b>                   | <b>\$2.323</b> | <b>\$2.546</b> | <b>\$2.177</b> |

### Estado de Resultados

| (Miles de millones de pesos) | 2015           | 2016           | Mar-17       |
|------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>Total Ingresos</b>        | \$3.712        | \$4.190        | \$1.103      |
| <b>EBITDA**</b>              | <b>\$1.239</b> | <b>\$1.409</b> | <b>\$372</b> |
| <b>EBIT</b>                  | \$989          | \$1.139        | \$293        |
| <b>Gasto Financiero Neto</b> | <b>-\$115</b>  | <b>-\$158</b>  | <b>-\$38</b> |
| <b>Utilidad Neta</b>         | <b>\$517</b>   | <b>\$543</b>   | <b>\$157</b> |

\*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

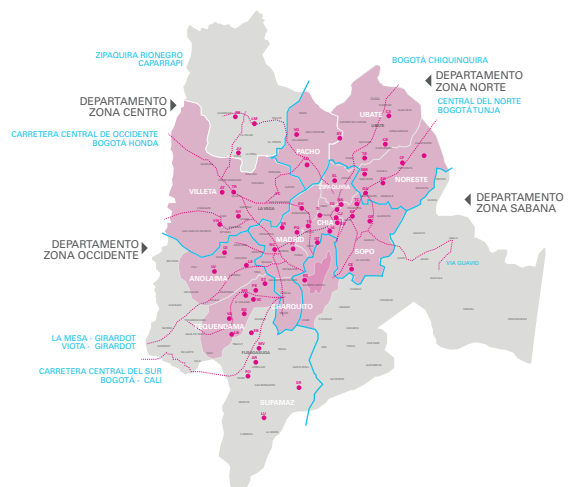
### Resumen de Resultados Codensa a Marzo de 2017

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

|                               |                     |   |
|-------------------------------|---------------------|---|
| <b>Energía Distribuida</b>    | 14.947 GWh          | ▶ No.2 en Colombia 22,7% de la demanda nacional                   |
| <b>RED MT + BT</b>            | 69.914 KM           | ▶ +0,8% Vs. 1T2016  |
| <b>Clientes</b>               | 3.268.564           | ▶ +19.994 nuevos clientes durante los tres primeros meses del año |
| <b>Calificación de Riesgo</b> | AAA (Fitch Ratings) | ▶ COP \$1.1 billón en bonos vigentes                              |
| <b>EBITDA</b>                 | \$371.971 mill      | ▶ Crecimiento del 20% con respecto a 1T2016                       |
| <b>Utilidad Neta</b>          | \$156.959 mill      | ▶ +32,7% debido a comportamiento favorable del EBITDA             |
| <b>Deuda Financiera</b>       | \$1.65 billones     | ▶ Apalancamiento del 75,8% (deuda financiera / patrimonio)        |
| <b>Activo Total</b>           | \$5.6 billones      | ▶ Balance sólido  |

## Activos Distribución

Ámplia cobertura en la zona de influencia



|  |   |
|--|---|
| <b>Líneas aéreas de transmisión</b>    | Tensión 115 Kv - 1.203 Km Tensión 57,5 Kv - 114 Km      |
| <b>Subestaciones</b>                   | 169 SSEE de potencia y 84.751 Centros de Distribución   |
| <b>Transformadores de Potencia</b>     | AT: 246 Unidades - 9.765 MVA MT: 183 Unidades - 785 MVA |
| <b>Transformadores de Distribución</b> | 85.855 Unidades - 10.181 MVA                            |
| <b>Alimentadores MT</b>                | Urbanos 794 - 9.922 Km Rurales 494 - 18.682 Km          |
| <b>Red MT y BT</b>                     | Aérea 63.363 Km Subterránea 6.551 Km                    |

## Generación

### Resumen de Resultados Emgesa a Marzo de 2017

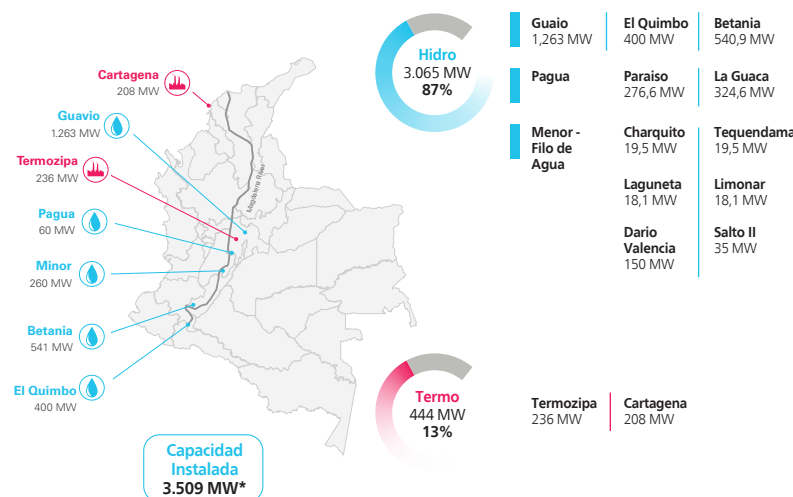
Solidez operativa y financiera que ratifica la calificación de riesgo AAA local

|  |                                 |  |
|--|---------------------------------|--|
| <b>Potencia Instalada</b>                                | 3.509 MW                        | ▶ No.2 en Colombia 21% del sistema                                     |
| <b>Generación</b>  | 3.782 GWh                       | ▶ Incremento del 17,6% en generación hídrica respecto al 1T2016.       |
| <b>Ventas Físicas</b>                                    | 4.243 GWh                       | ▶ 74% a través de contratos y el 26% en el mercado spot                |
| <b>Clientes No Regulados</b>                             | 986                             | ▶ El mercado no regulado se incrementó en 6,6% con respecto al 1T2016. |
| <b>Calificación de Riesgo</b>                            | AAA (Local) BBB (Internacional) | ▶ COP \$3.0 billones en bonos vigentes                                 |
| <b>EBITDA</b>  | \$476.024 mill                  | ▶ Disminución del 12% frente al mismo período del 2016                 |
| <b>Utilidad Neta</b>                                     | \$215.880 mill                  | ▶ Disminución del gasto financiero respecto al 1T2016                  |
| <b>Deuda Financiera (incluye operaciones de Leasing)</b> | \$4,3 billones                  | ▶ Apalancamiento del 135,5% (deuda financiera/patrimonio)              |
| <b>Activo Total</b>                                      | \$8.8 billones                  | ▶ Balance sólido   |

Cuencas

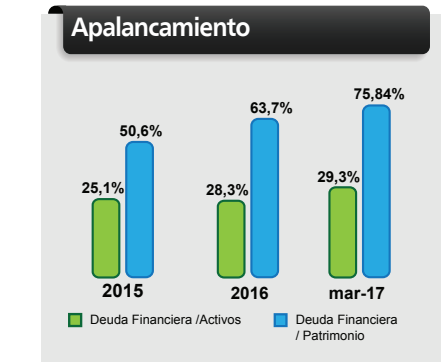
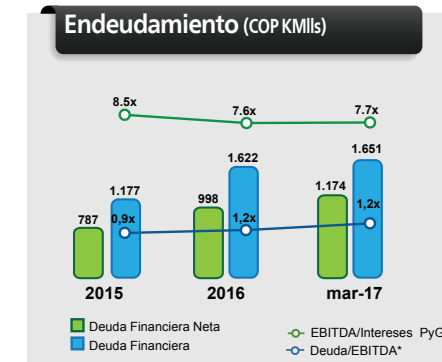
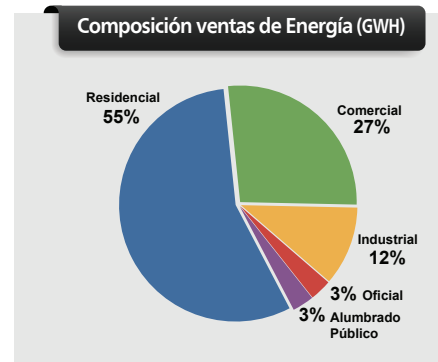
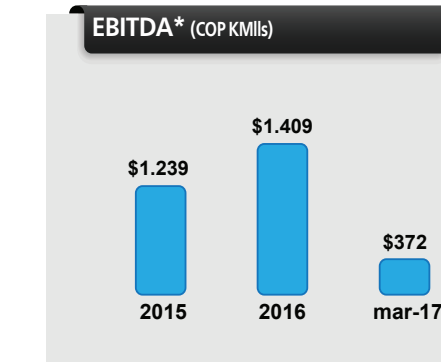
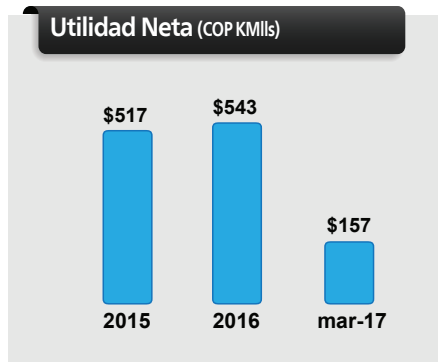
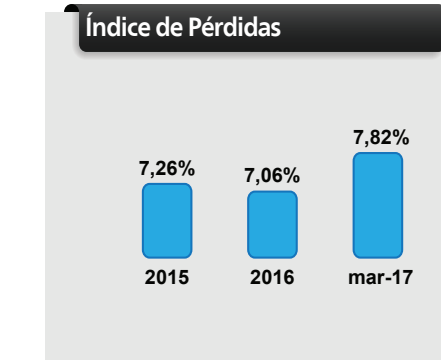
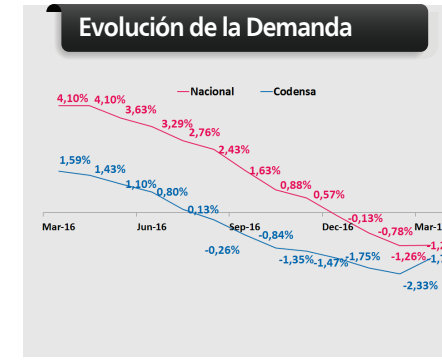
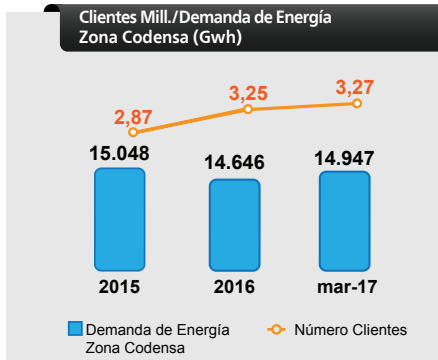
## ¿Quién es Emgesa?

Portafolio de generación diversificado en 3 cuencas hidrográficas diferentes



\*A marzo de 2017

Este documento fue impreso en papel 100% reciclado.



3 Las cifras de los Estados Financieros de Codensa a marzo de 2017 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.