

Presentación General Emgesa y Codensa



Estructura societaria de las Compañías en Colombia

Principales líneas de negocio y servicios

Información financiera y resumen de indicadores financieros



- Capacidad instalada **97.336 MW**
- Presencia en **40 países** alrededor del mundo
- Alrededor de **63 millones de clientes**



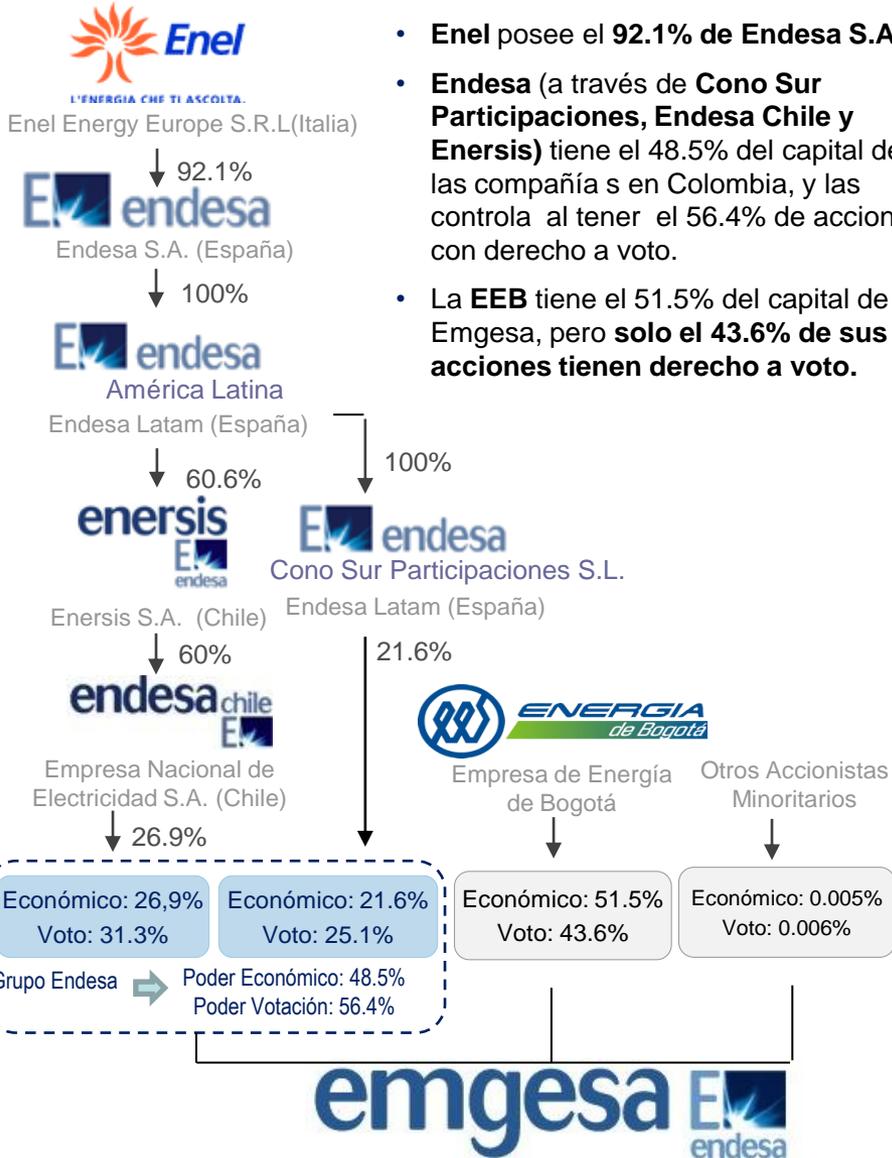
- Capacidad instalada de **40.099 MW**
- Presente en **10 países**
- Más de **25 millones de clientes**



- **2.914 MW** de capacidad instalada
- **10 centrales hidro y 2 térmicas**
- **2,6 millones de clientes** en distribución en Bogotá, Cundinamarca, Boyacá y Tolima

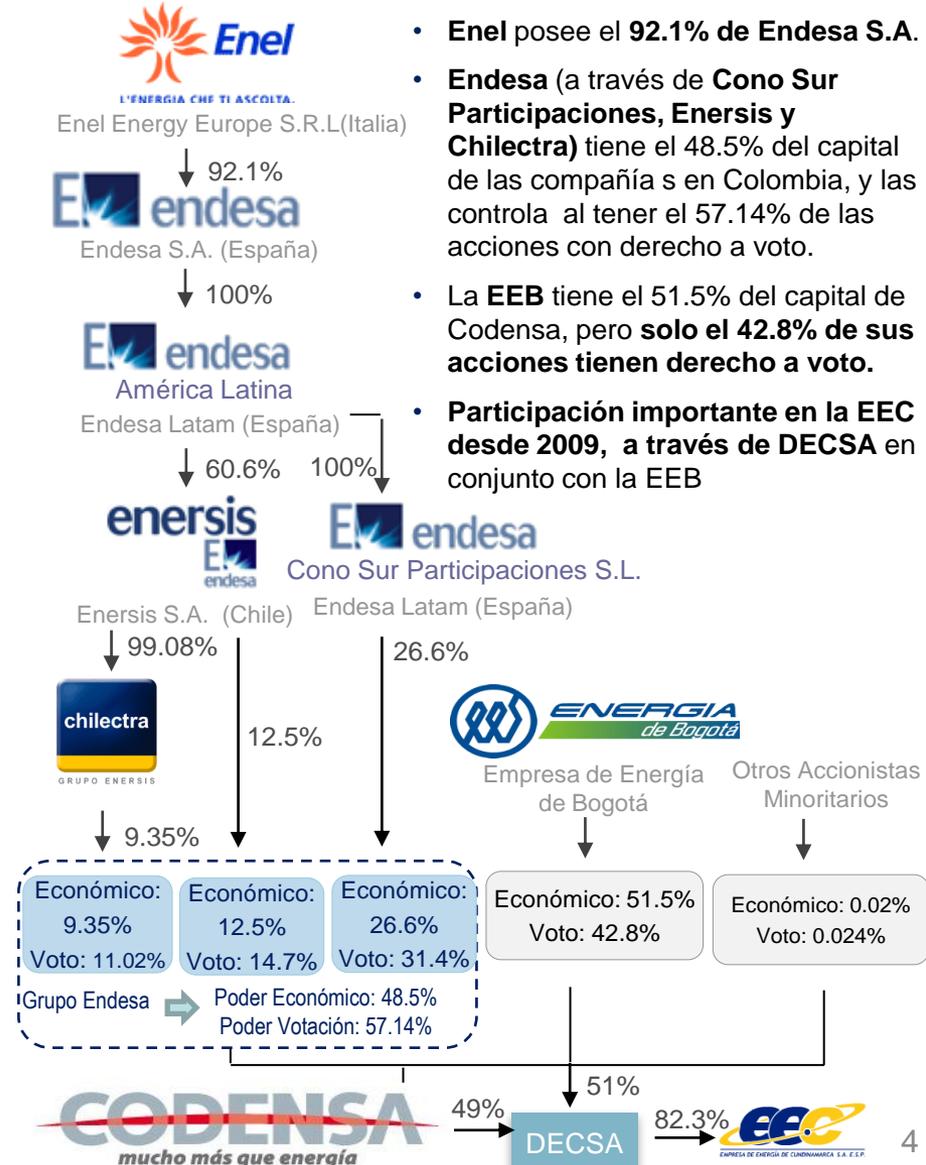
Emgesa

- Enel posee el **92.1%** de Endesa S.A.
- Endesa (a través de **Cono Sur Participaciones, Endesa Chile y Enersis**) tiene el 48.5% del capital de las compañías en Colombia, y las controla al tener el 56.4% de acciones con derecho a voto.
- La **EEB** tiene el 51.5% del capital de Emgesa, pero **solo el 43.6% de sus acciones tienen derecho a voto.**



Codensa

- Enel posee el **92.1%** de Endesa S.A.
- Endesa (a través de **Cono Sur Participaciones, Enersis y Chilectra**) tiene el 48.5% del capital de las compañías en Colombia, y las controla al tener el 57.14% de las acciones con derecho a voto.
- La **EEB** tiene el 51.5% del capital de Codensa, pero **solo el 42.8% de sus acciones tienen derecho a voto.**
- **Participación importante en la EEC desde 2009, a través de DECSA en conjunto con la EEB**

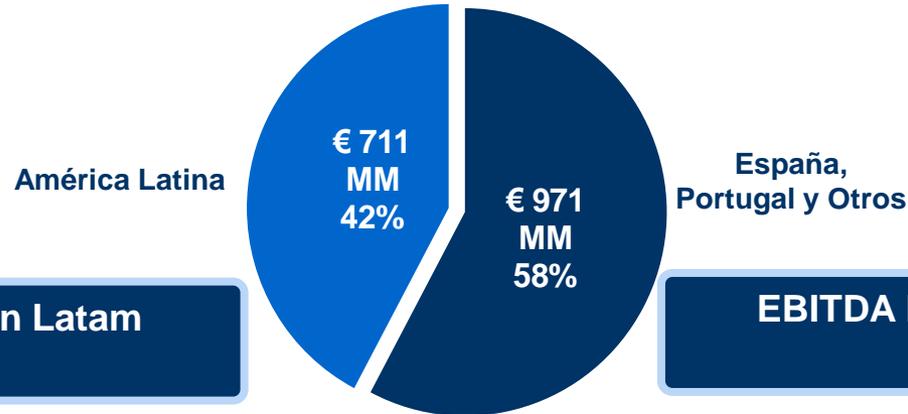


Participación de Colombia en Grupo Endesa

Latam y Colombia: Activos relevantes con participación creciente en el Grupo Endesa

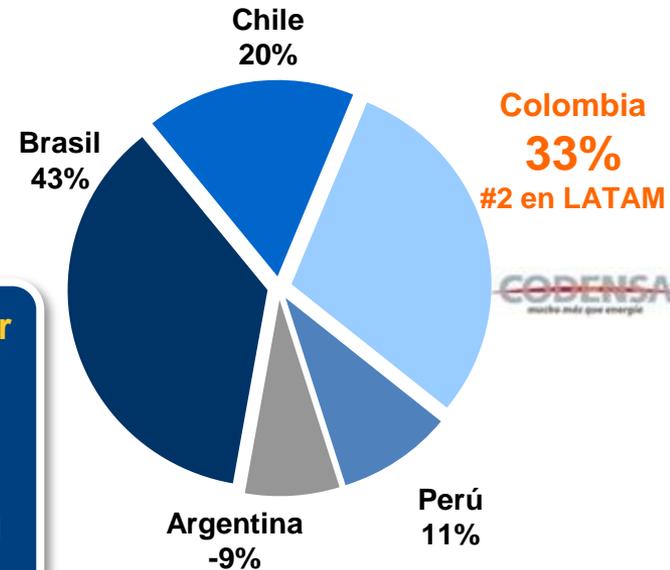
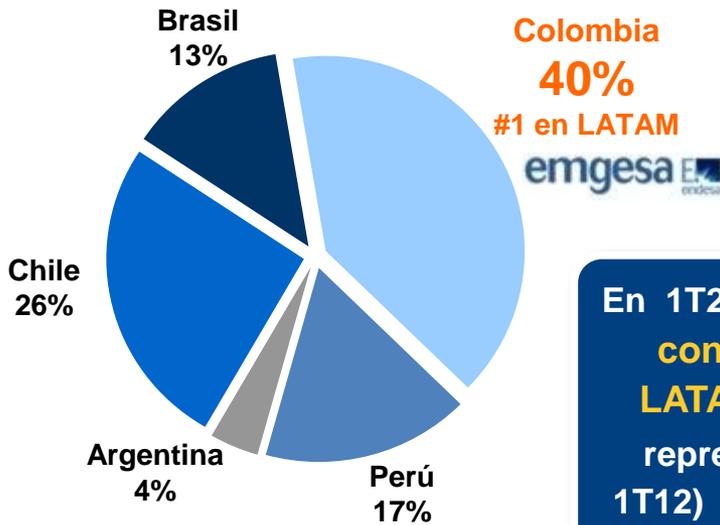


EBITDA Endesa 1T 2013
€1.682 MM



EBITDA Generación Latam
€371 MM

EBITDA Distribución Latam
€329 MM



En 1T2013 **Colombia fue el primer contribuidor de EBITDA en LATAM** (40% vs. 38% en 1T12 y representó el **16%** (vs. 14% en 1T12) del EBITDA consolidado del Grupo Endesa

Estructura societaria de las Compañías en Colombia

Principales líneas de negocio y servicios

Información financiera y resumen de indicadores financieros



2da Compañía de generación y comercialización de energía en Colombia

Participación del mercado:

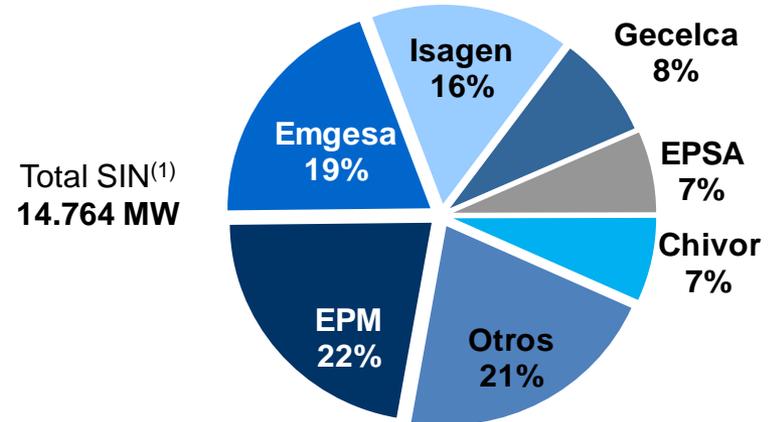
19.5%

de la capacidad instalada y

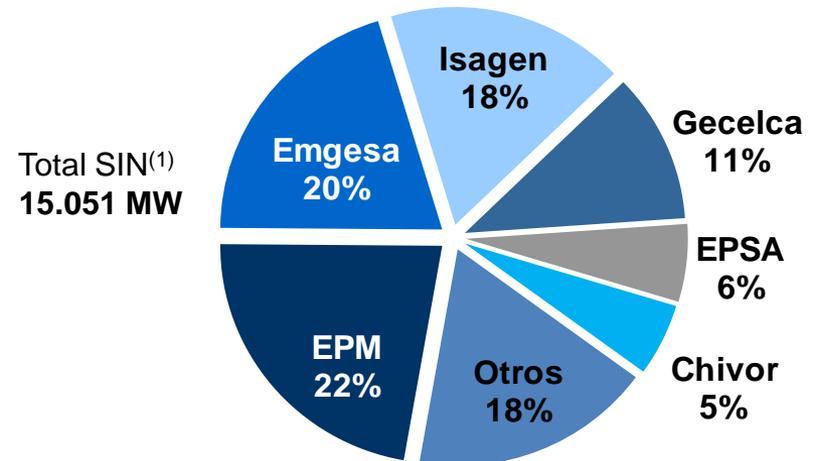
20%

de la generación con 3.041 GWh generados en 1T2013

Participación en Capacidad Instalada (%)



Participación en Generación (%)



(1) SIN: Sistema Interconectado Nacional
Fuente: XM.
Con corte a marzo 30 de 2013

Activos de Generación de Emgesa

Portafolio de generación diversificado a lo largo de tres cuencas hidrográficas diferentes



Hídrica= 2,471 MW (85%) (incluye plantas menores)

Guavio ▪ 1,213 MW	Betania ▪ 541 MW
Pagua	
Paraíso ▪ 277 MW	La Guaca ▪ 325 MW
Plantas Menores	
El Charquito ▪ 20 MW	Tequendama ▪ 20 MW
Limonar ▪ 18 MW	La Junca ▪ 20 MW
La Tinta ▪ 20 MW	San Antonio ▪ 20 MW
En Desarrollo	
El Quimbo ▪ 400 MW	

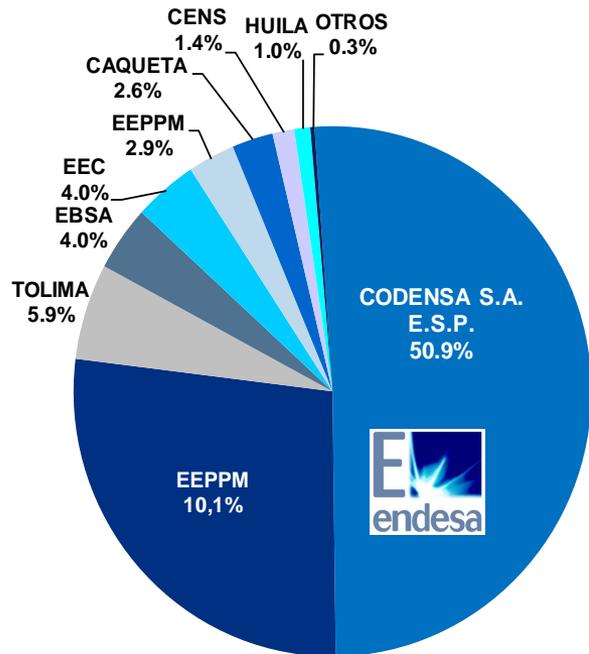
Térmicas= 444 MW (15%)

Termozipa ▪ 236 MW	Cartagena ▪ 208 MW
------------------------------	------------------------------

*Con corte a marzo 30 de 2013

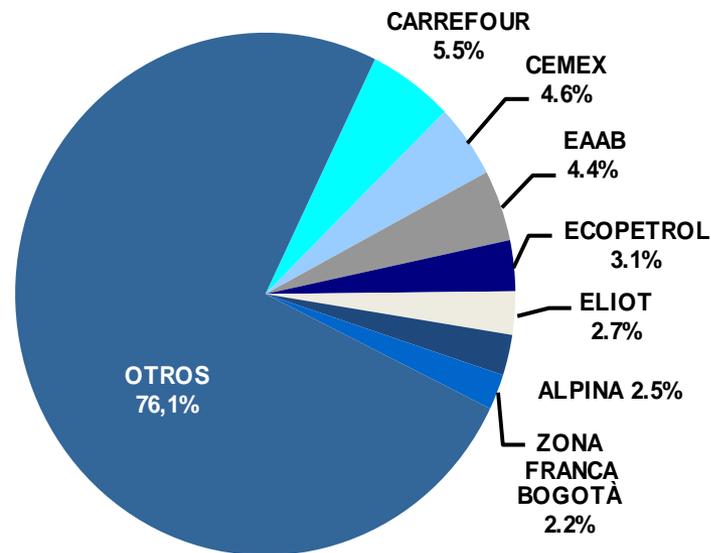
Mix óptimo de ventas a través de contratos al mercado mayorista y al mercado no regulado

Cientes Mercado Mayorista (MM) (% de ventas al mercado mayorista en GWh)



Ventas Contratos Mercado Mayorista 1T2013: 1.901 GWh
Ventas a 14 agentes de este mercado

Cientes Mercado No Regulado (MNR) (% de ventas al mercado no regulado en GWh)



Ventas al MNR 1T2013: 721 GWh
Promedio mensual de 758 fronteras atendidas
13,7% del total de este mercado

Ventas a través de **contratos (68% del total)** y en el **mercado spot (32% del total)**

En contratos, atención a **grandes distribuidoras (MM)** y a **grandes industriales (MNR)**

Complementariedad operativa y comercial entre Emgesa y Codensa, a condiciones de mercado, al ser grandes jugadores de los negocios de generación y distribución en Colombia



1era Compañía de distribución y comercialización de energía en Colombia

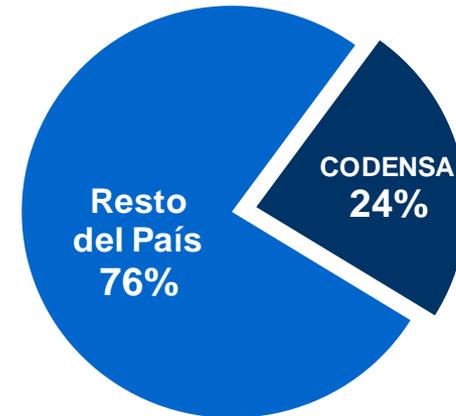
Participación del mercado:

24%
de la demanda de energía del país y

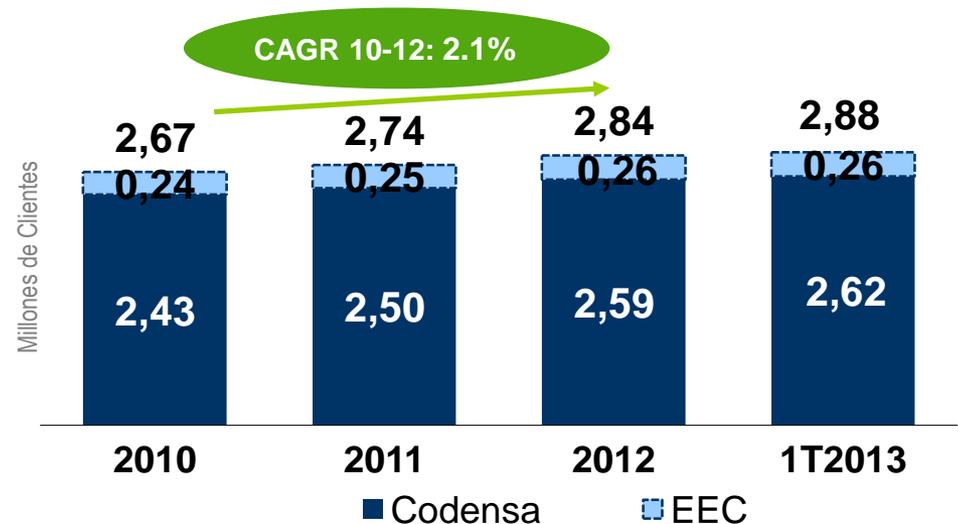
22%
de la demanda regulada del país

Participación en Demanda Nacional (%)

Total Demanda Nacional ⁽¹⁾
14.687 MW

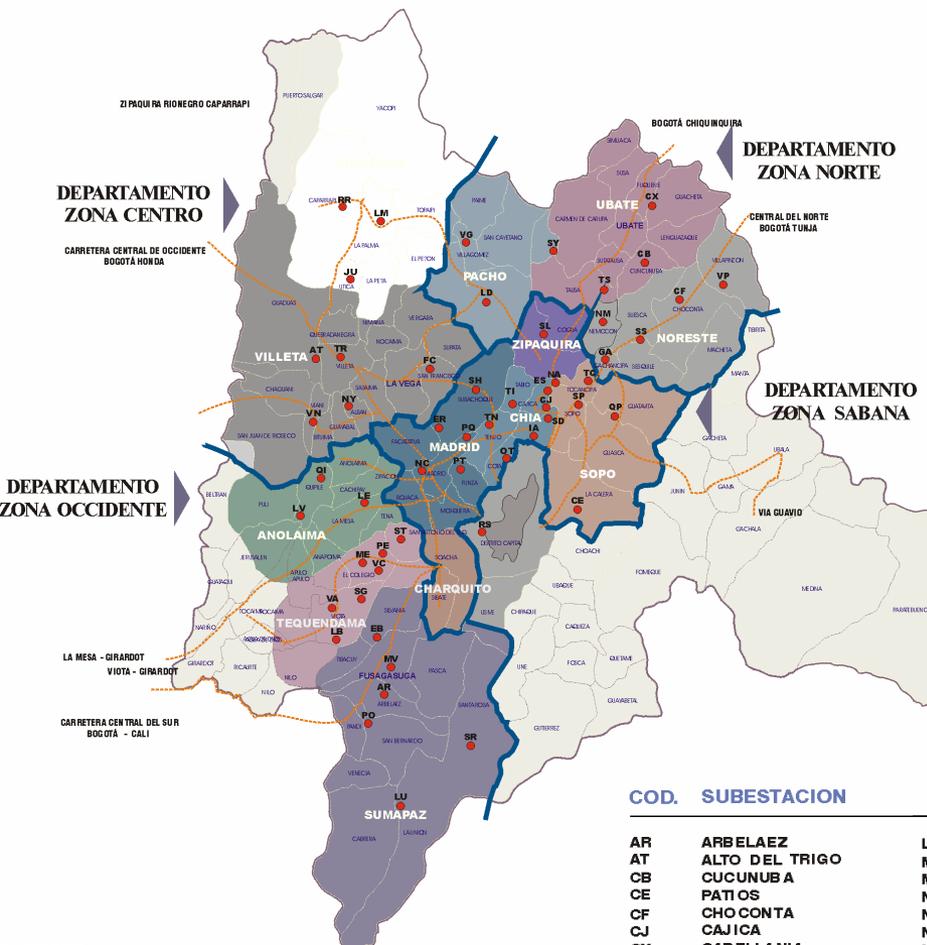


Evolución número de clientes



(1) Fuente: XM.
Con corte a marzo 30 de 2013

DPTO DE CUNDINAMARCA



Líneas Aéreas de Trasmisión	Tensión 115 Kv : 1.131 Km Tensión 57.5 Kv: 116 Km
Subestaciones	122 SSEE de Potencia y 66.331 Centros de Distribución
Trasformadores de Potencia	AT : 231 Unidades - 8.875 MVA MT : 98 Unidades - 382 MVA
Trasformadores de Distribución	67.155 Unidades - 8.428 MVA
Alimentadores MT	Urbanos 757 - 9.339 Km Rurales 171 - 10.374 Km
Red Media Tensión	Aérea 16.576 Km Subterránea 3.136 Km
Red Baja Tensión	Aérea 24.838 Km Subterránea 2.621 Km

COD. SUBSTACION

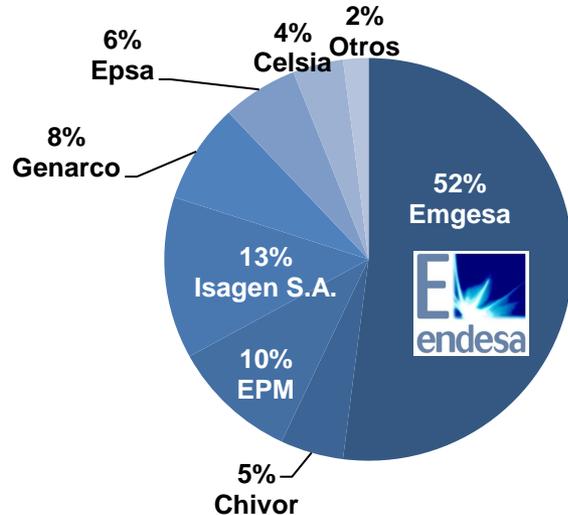
AR	ARBELAEZ	LV	LA VIRGEN	SL	SALINAS
AT	ALTO DEL TRIGO	ME	MESITAS	SP	SOPO
CB	CUCUNUBA	MV	MOVIL FUSA	SR	SANTA ROSA
CE	PATIOS	NA	NELSON ALONSO	SS	SUESCA
CF	CHOCONTA	NC	CORZO NUEVA	ST	SAN TANDERCITO
CJ	CAJICA	NM	NEMOCON	SY	SAN CAYETANO
CX	CAPELLANIA	NY	NAMAY	TC	TOCANCIPIA
CY	CACIQUE	OT	COTA	TI	TABIO
EB	EL BOSQUE	PE	EL PENON	TN	SABANILLA
ER	EL ROSAL	PO	PORTONES	TR	TERRAZAS
FC	SAN FRANCISCO	PT	LA PUNTA	TS	TAUSA
GA	GACHANCIPA	QI	QUIPILE	VA	VIOTA
IA	CHIA	QP	QUINTA PEREZ	VC	LA PITALA
JU	JURATEN A	RR	CAPARRAPI	VG	VILLAGOMEZ
LB	LIBERIA	RS	RADIO SANTA FE	VN	VIANI
LD	LA DO RADA	SD	SINDAMANOY	VP	VILLAPIN ZON
LE	LA ESPERANZA	SG	SAN GABRIEL	LU	LA UNION
LM	LA PALMA	SH	SUBACHOQUE		

*Con corte a marzo 30 de 2013

Principales Proveedores de Energía de Codensa

Enero a marzo 2013

(% de compras en términos de GWh)



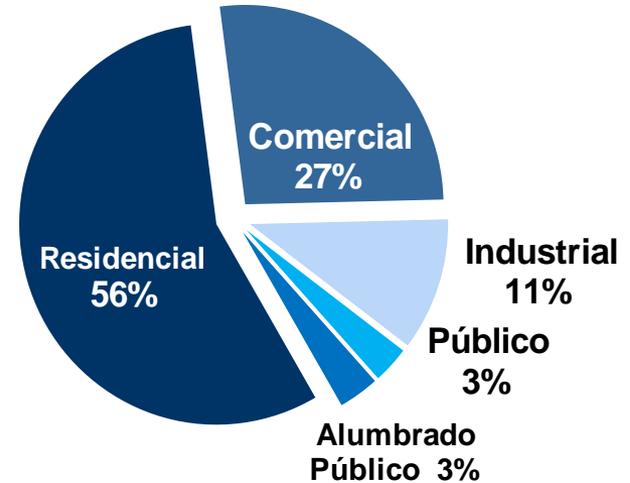
Total Compras de Energía: 1.870 GWh

En 1T2013 Codensa compró 972 GWh a Emgesa, en contratos adjudicados a través de subastas en condiciones de mercado.

Base Clientes Codensa

Enero a marzo 2013

(% de compras en términos de GWh)



Total Ventas Energía M. Regulado: 1.930 GWh

Alto nivel de contratación actual: 91% en 2013, 90% en 2014, 78% en 2015 y 40% en 2016

Política comercial que busca **aumentar cobertura de la demanda de energía a través de contratos de largo plazo, que garanticen tarifas eficientes y estables al mercado regulado reduciendo la exposición al precio de la bolsa**

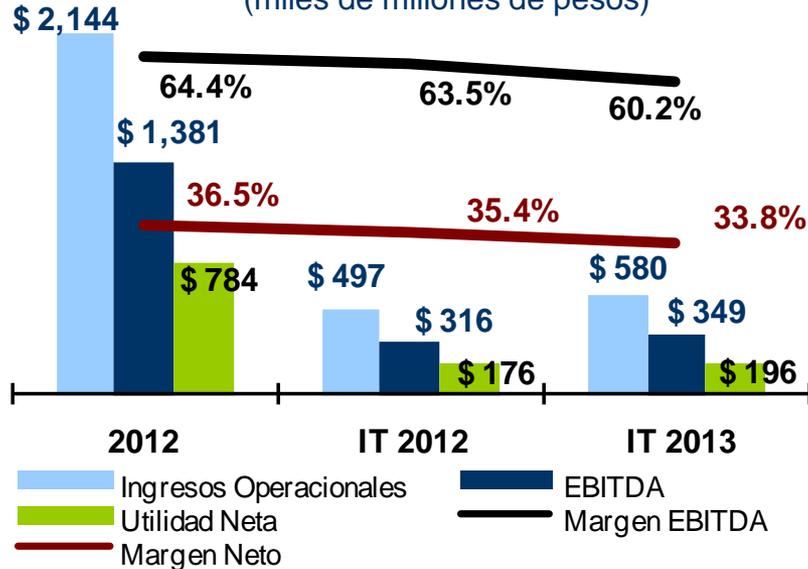
Estructura societaria de las Compañías en Colombia

Principales líneas de negocio y servicios

Información financiera y resumen de indicadores financieros

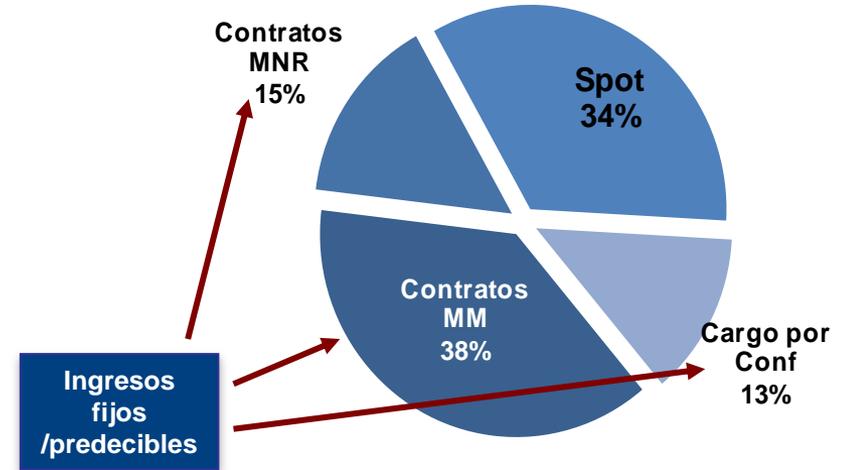
Resultados Financieros y Márgenes

(miles de millones de pesos)



Composición de las Ventas

1T 2013 (%)



* El EBITDA se calcula adicionando la depreciación y amortización (incluidas en el costo de ventas y gastos administrativos) a la utilidad operacional (la cual se estima de sustraer el costo de ventas y los gastos administrativos de los ingresos operativos).

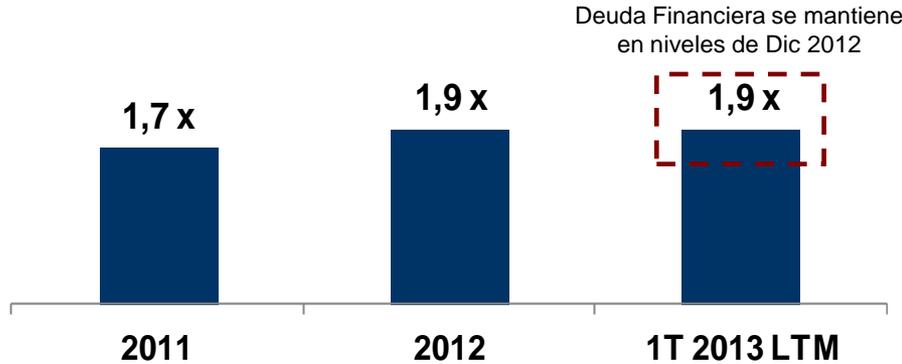
+11.5% en utilidad neta, +10.6% en EBITDA y +16.8% en ingresos operacionales

Incremento en la intermediación en el mercado spot compensando la menor generación debido a condiciones más secas en 1T 2013. Resultados positivos en ingresos operacionales dado el mayor volumen de ventas y altos precios de la energía

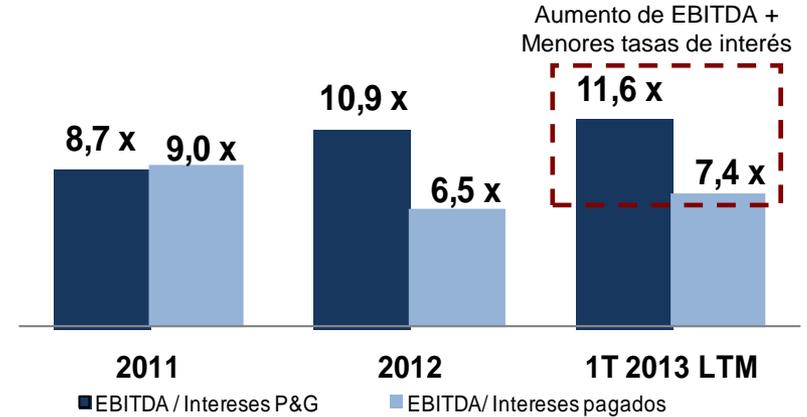
Aunque una mayor generación termo resultó en un aumento del 26% en el costo de ventas, la adecuada política comercial permitió reducir la volatilidad del margen operativo

Fortaleza en indicadores financieros tras financiación del 57% del Proyecto El Quimbo

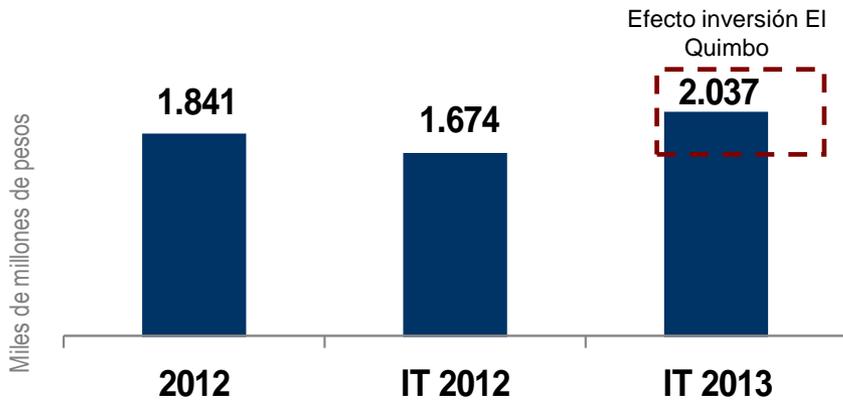
Deuda/ EBITDA⁽¹⁾



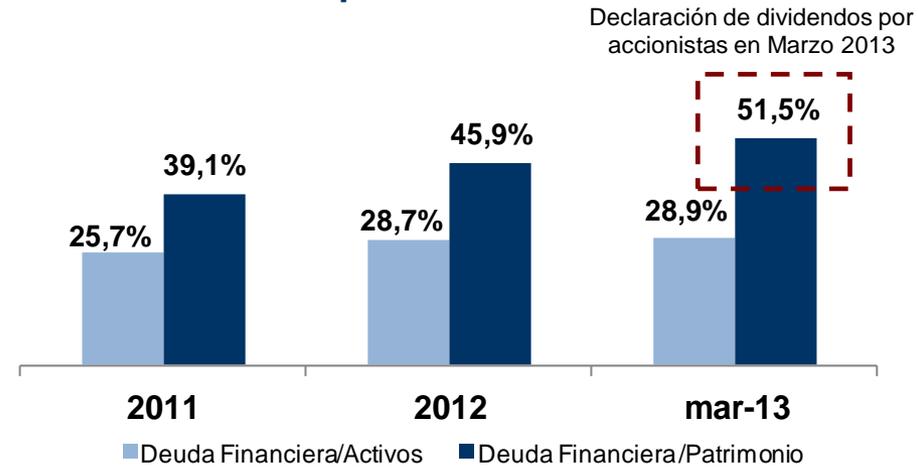
EBITDA / Gasto Intereses⁽²⁾



Deuda Financiera Neta



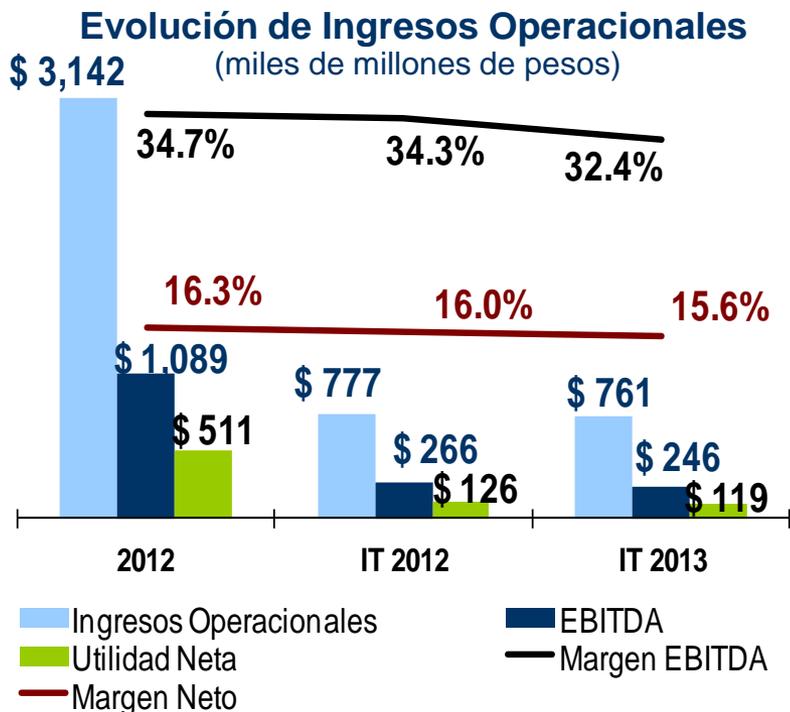
Apalancamiento



(1) El EBITDA se calcula adicionando la depreciación y amortización (incluidas en el costo de ventas y gastos administrativos) a la utilidad operacional (la cual se estima de sustraer el costo de ventas y los gastos administrativos de los ingresos operativos).

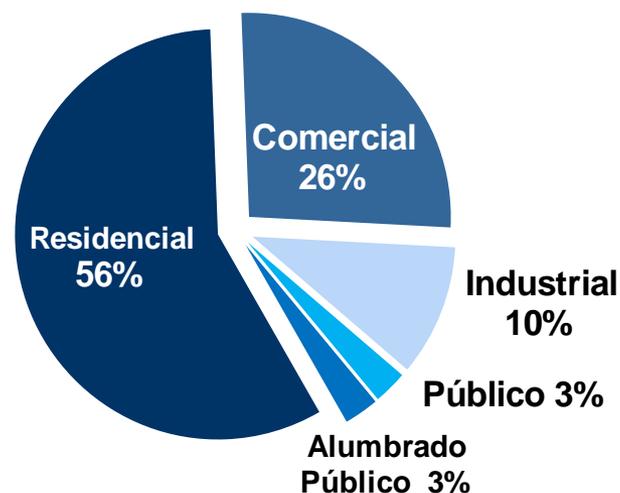
(2) El gasto financiero asociado a la financiación de El Quimbo está siendo activado durante el período de construcción del proyecto y solo se reflejará en el P&G de la compañía una vez El Quimbo entre en operación. Por lo anterior, se presentan dos tipos de cálculos para el indicador de EBITDA/ Gasto de Intereses basados en el gasto financiero del P&G y del Flujo de Caja de Emgesa.

Deterioro de resultados por menor demanda y por sucesos extraordinarios de 1T2012



Composición de las Ventas

1T 2013 (% Ingresos operacionales)



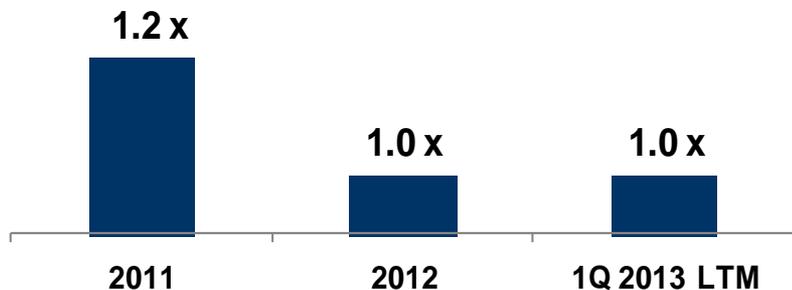
El EBITDA se calcula adicionando la depreciación y amortización (incluidas en el costo de ventas y gastos administrativos) a la utilidad operacional (la cual se estima de sustraer el costo de ventas y los gastos administrativos de los ingresos operativos).

-5.7% utilidad neta, -7.4% en EBITDA y -8.8% en ingresos operacionales

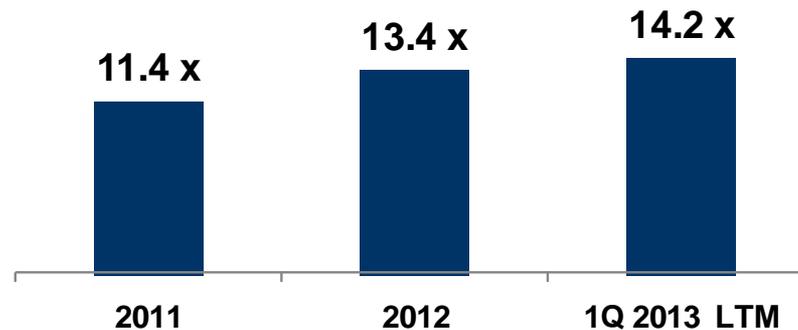
Debido a **menores ventas de energía** por menor demanda, **mayor costo de ventas** por incremento en precio de compras de energía que se espera recuperar en 2T2013 y **mayores ingresos por restricciones recibidos en 1T2012 (extraordinarios)**

Ventas al sector residencial y comercial: 82% de los ingresos operacionales

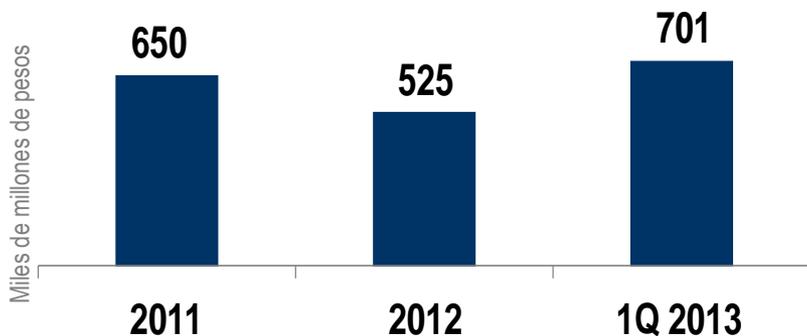
Deuda/ EBITDA⁽¹⁾



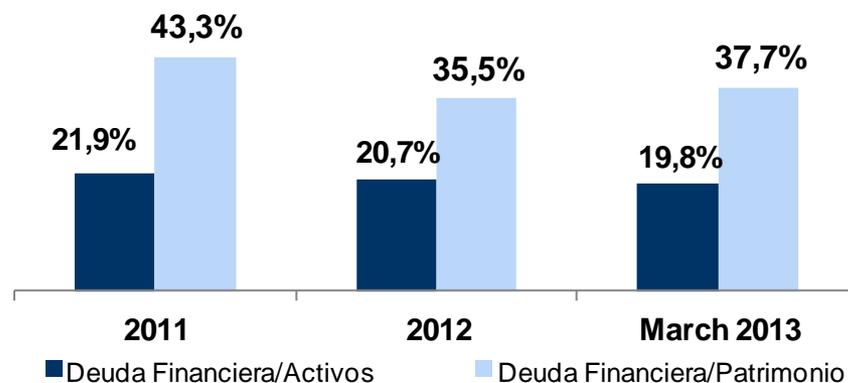
EBITDA / Intereses



Deuda Financiera Neta



Apalancamiento



(1) El EBITDA se calcula adicionando la depreciación y amortización (incluidas en el costo de ventas y gastos administrativos) a la utilidad operacional (la cual se estima de sustraer el costo de ventas y los gastos administrativos de los ingresos operativos).

inversionistas@emgesa.com.co
rinversionistas@codensa.com.co

Juan Manuel Pardo Gómez
Gerente Administración y Finanzas
+57 1 219 0414
jmpardog@endesacolombia.com.co

Carolina Bermúdez Rueda
Subgerente de Finanzas
+57 1 601 5751
cbermudez@endesacolombia.com.co

Patricia Moreno Moyano
Jefe División Gestión Deuda y Relación con Inversionistas
+57 1 601 6060 Ext: 3502
mmorenom@endesacolombia.com.co

Visite nuestras páginas web para información adicional:
www.emgesa.com.co / www.codensa.com.co

- Esta presentación contiene una actualización de los datos más relevantes sobre el Grupo Endesa y sus empresas en Colombia Emgesa S.A. E.S.P. (“Emgesa”) y Codensa S.A. E.S.P. (“Codensa”). Tanto Emgesa como Codensa son emisores de valores en el mercado de capitales colombiano.
- Actualmente Emgesa cuenta con autorización para emitir y colocar bonos ordinarios de acuerdo con la Resolución No. 833 del 16 de junio de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia, modificada por la Resolución 1004 del 29 de junio de 2012.
- Así mismo Codensa cuenta con autorización para emitir y colocar bonos ordinarios de acuerdo con la Resolución No. 194 del 29 de enero de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia, modificada por la Resolución 0624 del 3 de abril de 2013.
- Los Estados Financieros de Emgesa y Codensa con corte al 31 de diciembre de 2012 y 2011 han sido auditados por el Revisor Fiscal y aprobados por las Asambleas de Accionistas respectivas. Los Estados Financieros intermedios con corte al 30 de marzo de 2013 no han sido auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas de las compañías.



luz · gas · personas