

Presentación General

codensa

emgesa





Agenda

codensa

emgesa

1

Estructura Societaria de las Compañías en Colombia

2

Principales Líneas de Negocio y Servicio

3

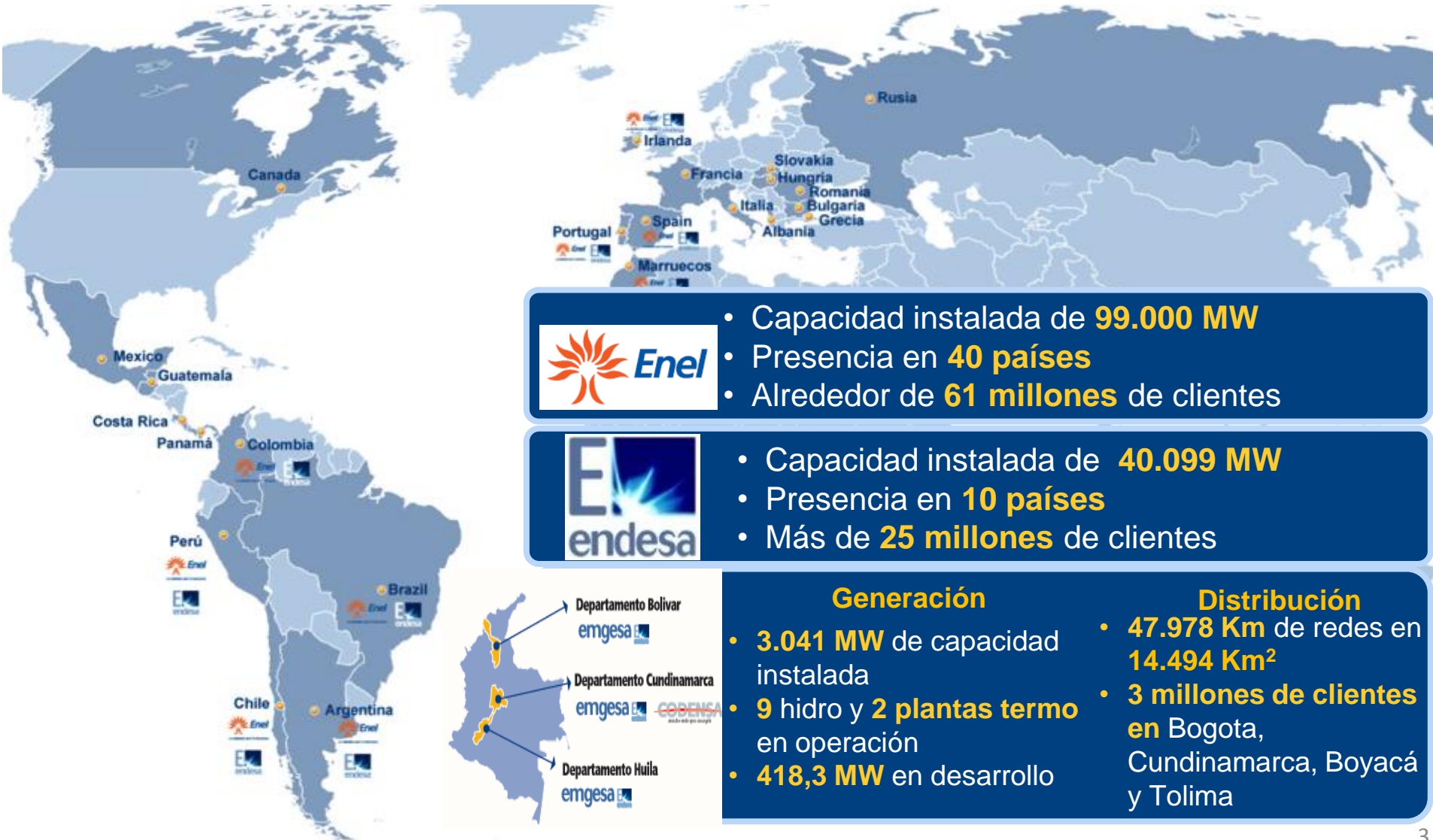
Información financiera y resumen de indicadores financieros

Enel y Endesa en el mundo

codensa

emgesa

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



- Capacidad instalada de **99.000 MW**
- Presencia en **40 países**
- Alrededor de **61 millones** de clientes



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

Generación

- **3.041 MW** de capacidad instalada
- **9** hidro y **2 plantas termo** en operación
- **418,3 MW** en desarrollo

Distribución

- **47.978 Km** de redes en **14.494 Km²**
- **3 millones de clientes** en Bogotá, Cundinamarca, Boyacá y Tolima

Estructura Societaria de Emgesa y Codensa

Composición Accionaria

codensa

emgesa

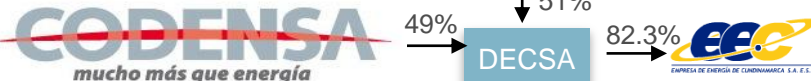
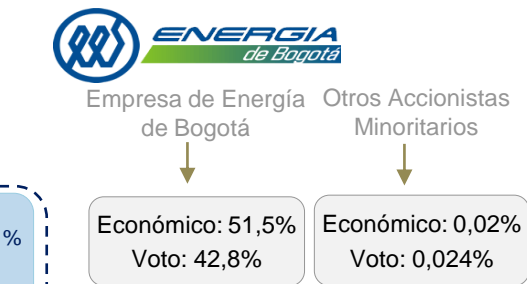
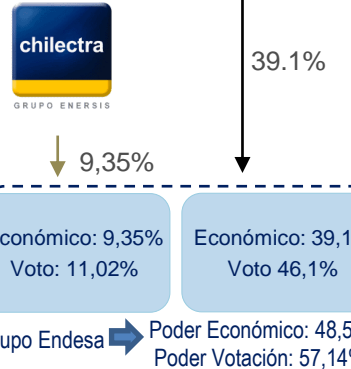
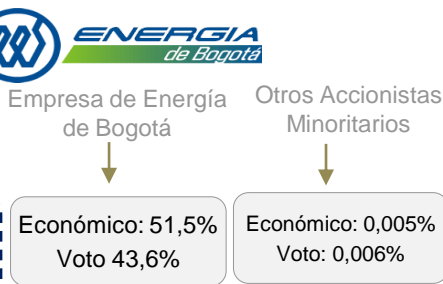
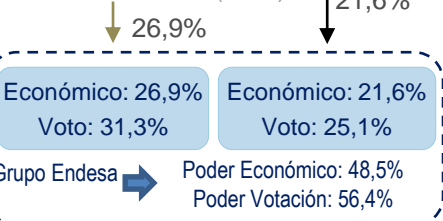
Emgesa

Codensa



- Enel posee el **92.1% de Endesa S.A.**
- Endesa (a través de **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 51.5% del capital de Emgesa, pero solo el **43.6% de sus acciones tienen derecho a voto.**

- Enel posee el **92.1% de Endesa S.A.**
- Endesa (a través de **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**



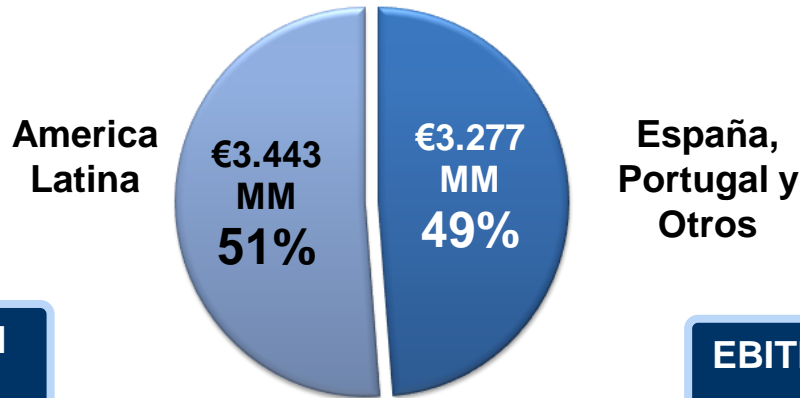
Colombia para el Grupo

Líder en contribución de EBITDA en LATAM, aportando 31% del EBITDA de la región

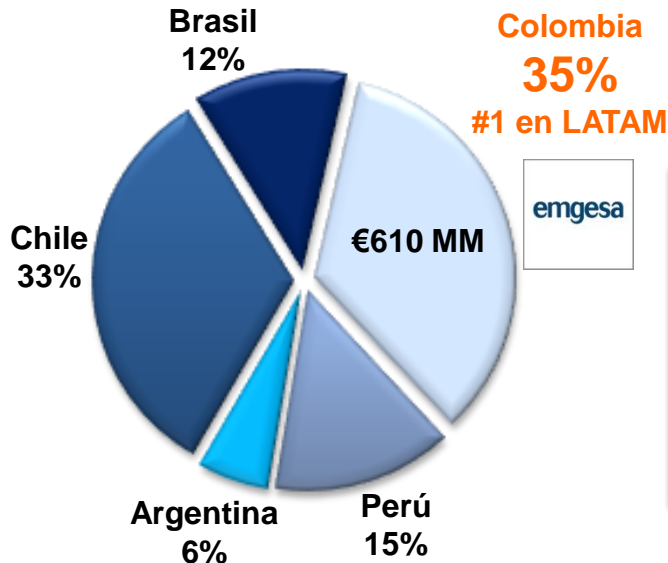
codensa

emgesa

EBITDA Endesa 2013
€6,7 Bn



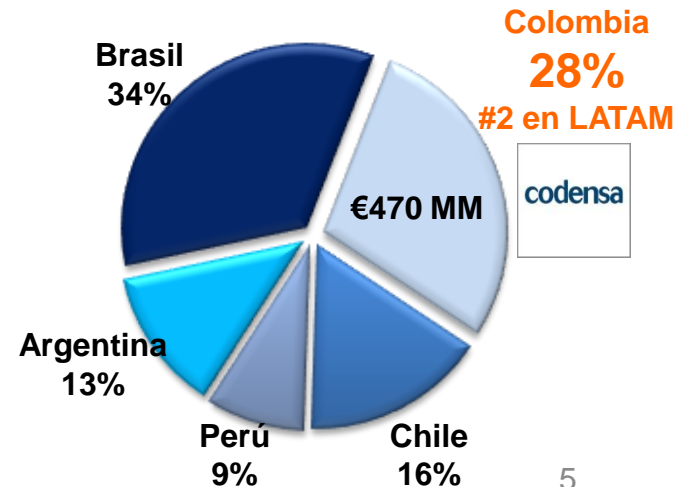
EBITDA Generación LATAM
€1.789 MM

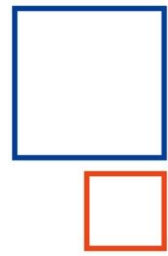


Colombia
€1.080 MM

En 2013 Colombia fue el primer contribuidor de EBITDA en LATAM y representó el 16% del EBITDA consolidado del Grupo Endesa

EBITDA Distribución LATAM
€1.654 MM





Agenda

codensa

emgesa

1

Estructura Societaria de las Compañías en Colombia

2

Principales Líneas de Negocio y Servicio

3

Información financiera y resumen de indicadores financieros

¿Quién es Emgesa?

Activo estratégico en el sector de generación de energía en Colombia

emgesa

emgesa

2da compañía de generación y comercialización de energía en Colombia

Participación de mercado por capacidad instalada :

20.3%

Participación de mercado por generación:

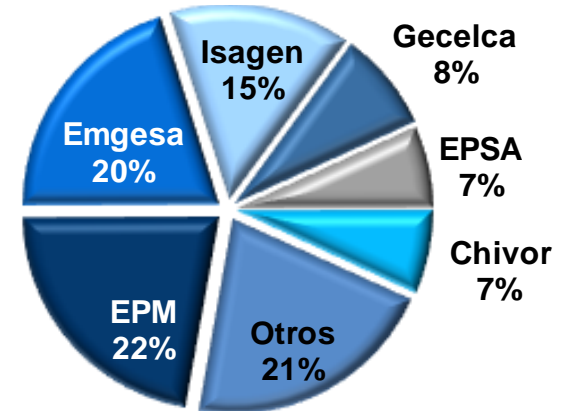
19.1%

Del total de la generación del país con 2.991 GWh generados y en 1Q2014 y 12.748 GWh generados en 2013

Participación por capacidad instalada (%)

A marzo de 2014

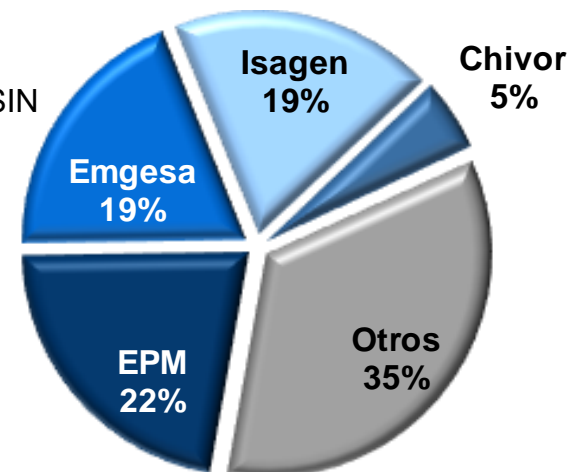
Capacidad total SIN
14.665 MW



Participación por Generación (%)

1 Trimestre 2014

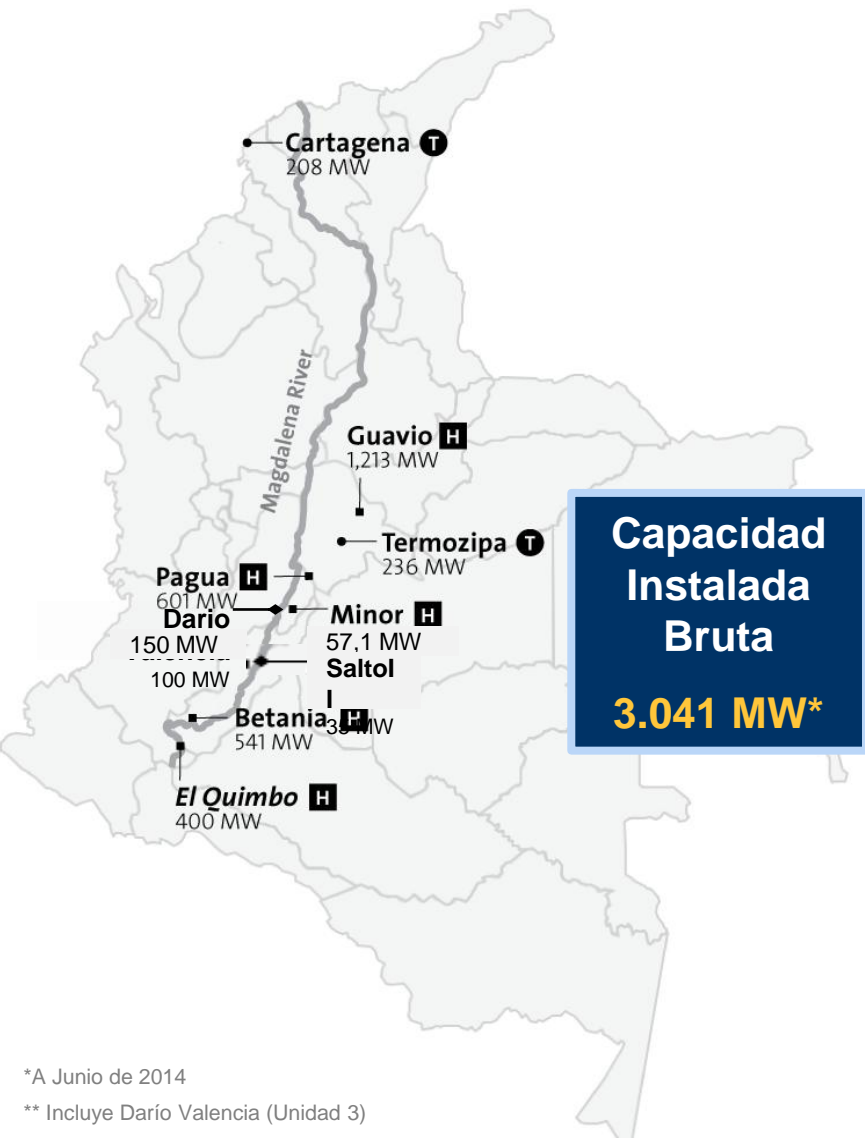
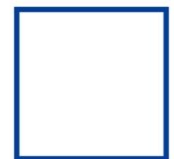
Generación total SIN
15.666 MW



(1) SIN: Sistema Interconectado Nacional
Fuente: XM.

Activos de Generación de Emgesa

Portafolio de generación diversificado en 3 cuencas hidrográficas diferentes



Capacidad Instalada Bruta
3.041 MW*

Hidro= 2,597 MW (85%) (incluye plantas a filo de agua)

Guavio
▪ 1,213 MW

Betania
▪ 541 MW

Dario Valencia
▪ 150 MW

Salto II
▪ 35 MW

Pagua

Paraíso
▪ 276,6 MW

La Guaca
▪ 324,6 MW

Plantas Menores

El Charquito
▪ 19,5 MW

Tequendama
▪ 19,5 MW

Limonar
▪ 18,1 MW

En desarrollo

El Quimbo
▪ 400 MW

Repotenciación Salaco
▪ +18.3 MW (221 MW)

Térmicas= 444 MW (15%)

Termozipa
▪ 236 MW

Cartagena
▪ 208 MW

*A Junio de 2014

** Incluye Darío Valencia (Unidad 3)

¿Quién es Codensa?

Líder del sector de distribución y comercialización de energía en Colombia

emgesa



1ra Compañía de distribución y comercialización de energía en Colombia

Participación del mercado:

23.7%

de la demanda nacional y

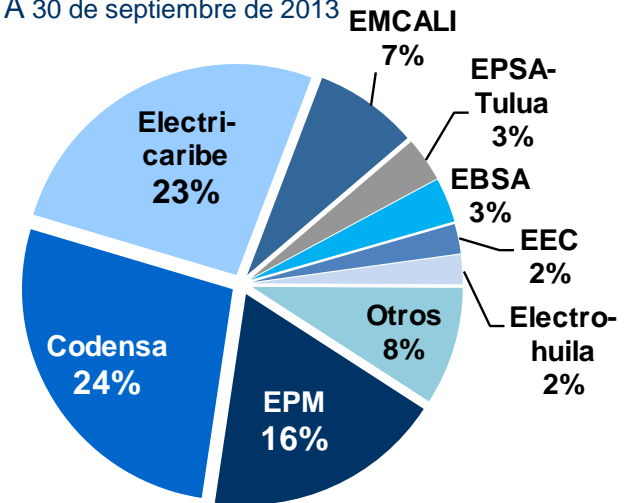
22%

de la demanda regulada del país con 6.594 GWh atendidos por Codensa a septiembre de 2013

Participación en Demanda Nacional (%) *

A 30 de septiembre de 2013

Demanda Total SIN⁽¹⁾
45.375 GWh

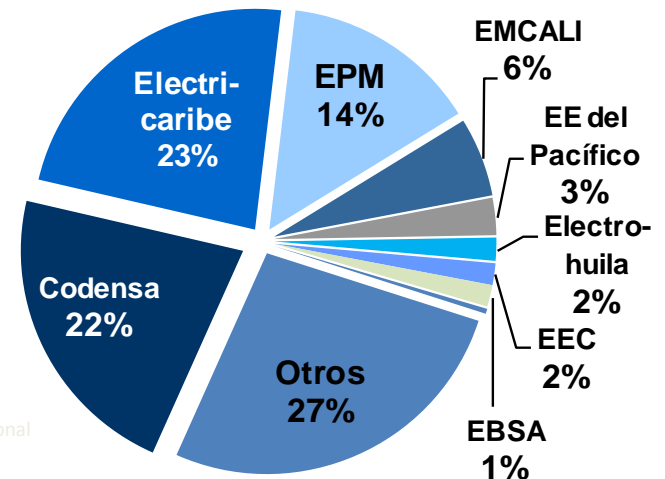


(*) Resultados individuales de cada una de las empresas

Participación en Demanda Regulada País (%)

A 30 de septiembre de 2013

Demanda Regulada Total SIN⁽¹⁾
30.007 GWh



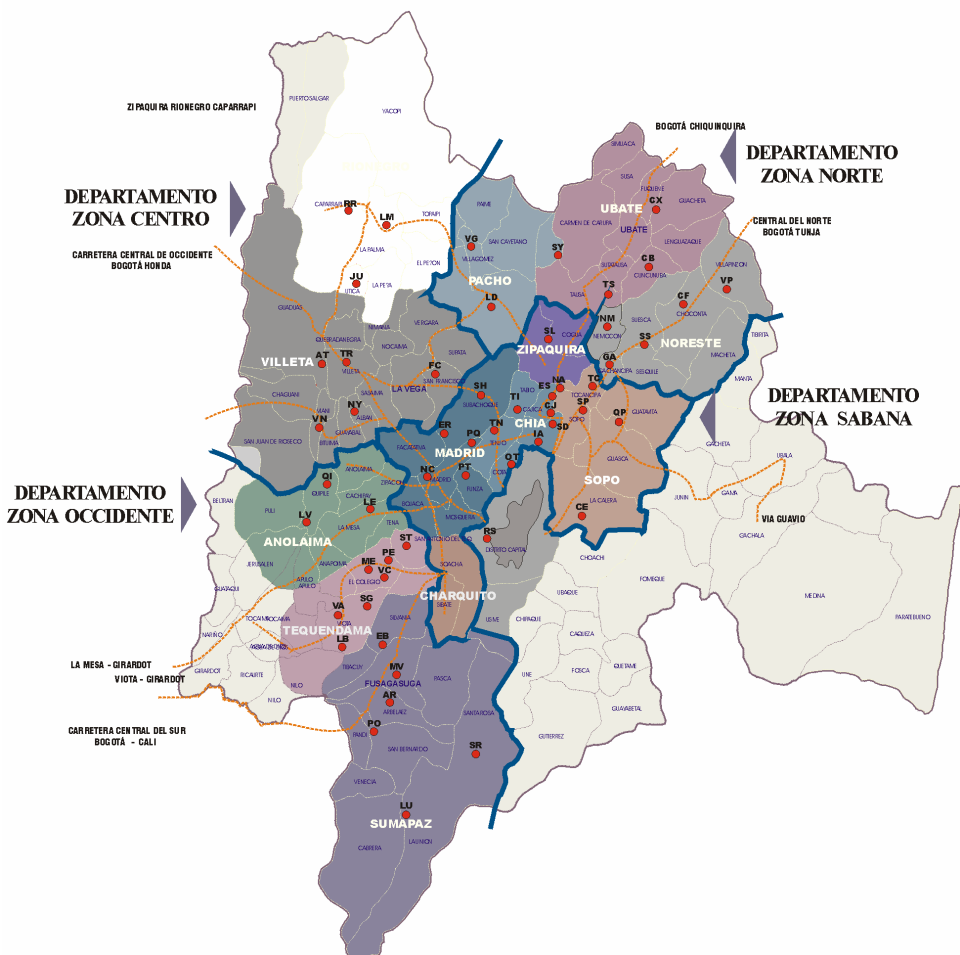
(1) SIN: Sistema Interconectado Nacional
Fuente: XM.

Activos de Distribución de Codensa

Amplia cobertura en redes de media y baja tensión en Bogotá y Cundinamarca

emgesa

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
67.305 Centros de Distribución

Trasformadores de Potencia

AT : 233 Unidades - 8.955 MVA
MT : 98 Unidades - 382 MVA

Trasformadores 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

COD. SUBESTACION

AR	ARBELAEZ	LV	LA VIRGEN	SL	SALINAS
AT	ALTO DEL TRIGO	ME	MESITAS	SP	SOHO
CB	CUCUNUBA	MV	MOVIL FUSA	SR	SANTA ROSA
CE	PATIOS	NA	NELSON ALONSO	SS	SUESCA
CF	CHO CONTA	NC	CORZO NUEVA	ST	SANTANDERCITO
CJ	CAJICA	NM	NEMOCON	SY	SAN CAYETANO
CX	CAPELLANIA	NY	NAMAY	TC	TOCANCIPIA
CY	CACIQUE	OT	COTA	TI	TABIO
EB	EL BOSQUE	PE	EL PEÑON	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	VILLAPINZON
LE	LA ESPERANZA	SG	SAN GABRIEL	LU	LA UNION
LM	LA PALMA	SH	SUBACHOQUE		



Agenda

1

Estructura Societaria de las Compañías en Colombia

2

Principales Líneas de Negocio y Servicio

3

Información financiera y resumen de indicadores financieros

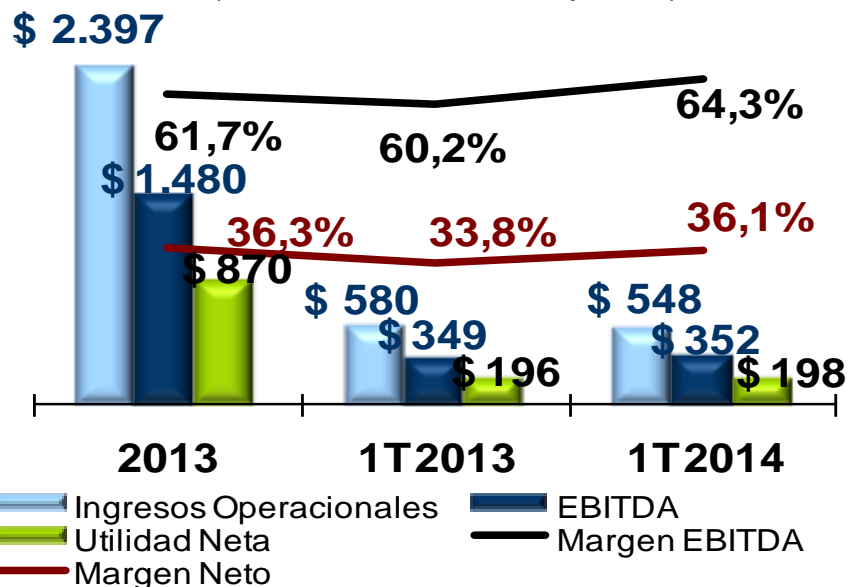
Resultados Financieros Emgesa

Efectividad de las políticas comerciales reflejadas en los resultados financieros

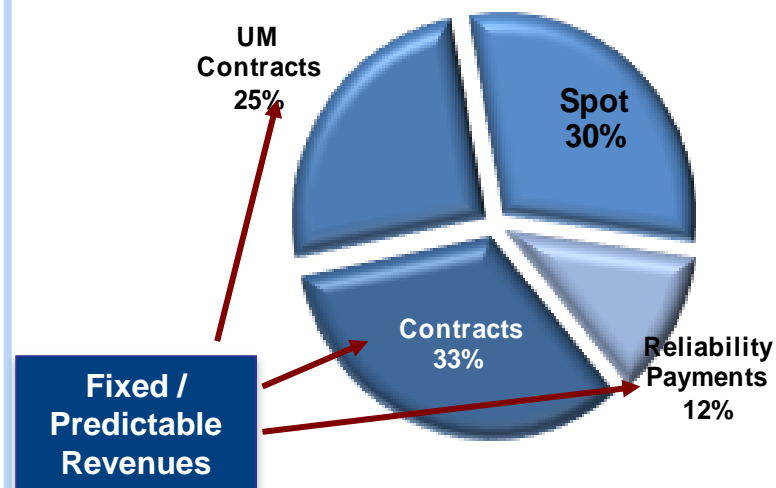
codensa

emgesa

Resultados Financieros y Márgenes (miles de millones de pesos)



Composición de las Ventas 1T 2014 (%)



* 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).

-5.6% ingresos operacionales, **+0.8%** utilidad neta, **+0.9%** EBITDA

Incremento de la intermediación en el mercado spot y menores ventas de contratos **para compensar la menor generación.**

Costo de ventas disminuyo en 14.8%, debido a menores volúmenes de la energía comprada en el mercado spot y una **disminución de 25.1% en generación térmica.**

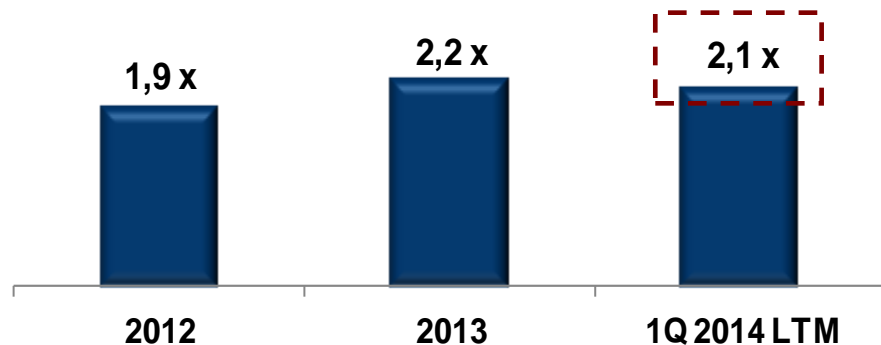
Indicadores Financieros Emgesa

Fortaleza en indicadores financieros tras financiación del 68% del Proyecto El Quimbo

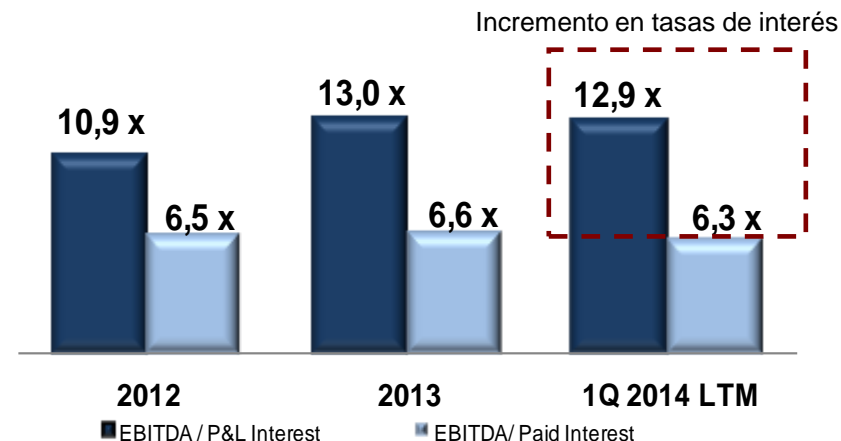
codensa

emgesa

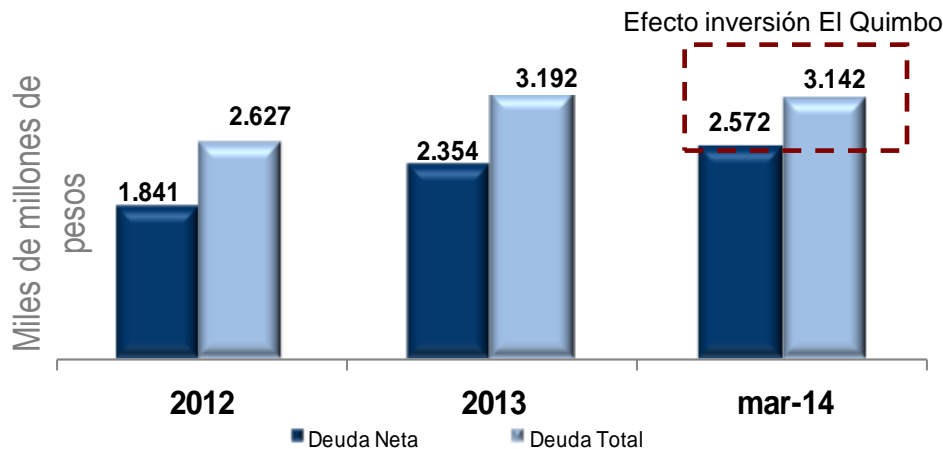
Deuda/ EBITDA⁽¹⁾



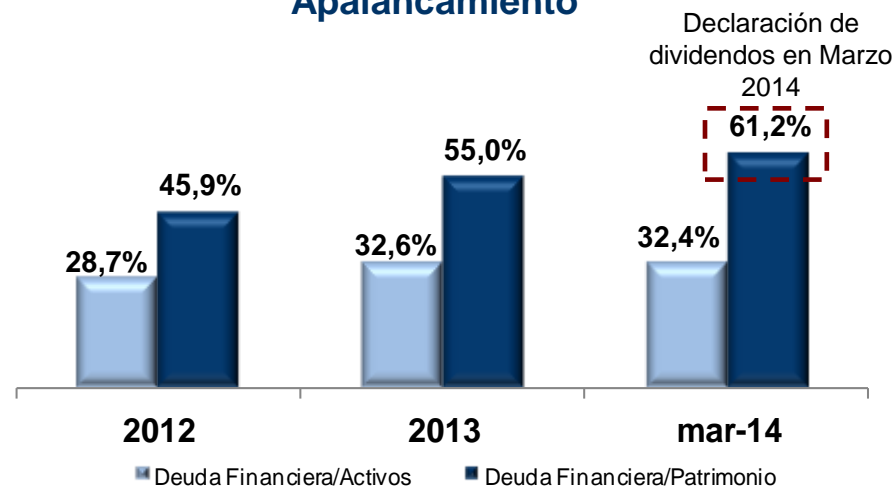
EBITDA / Gasto Intereses⁽²⁾



Deuda Financiera



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.

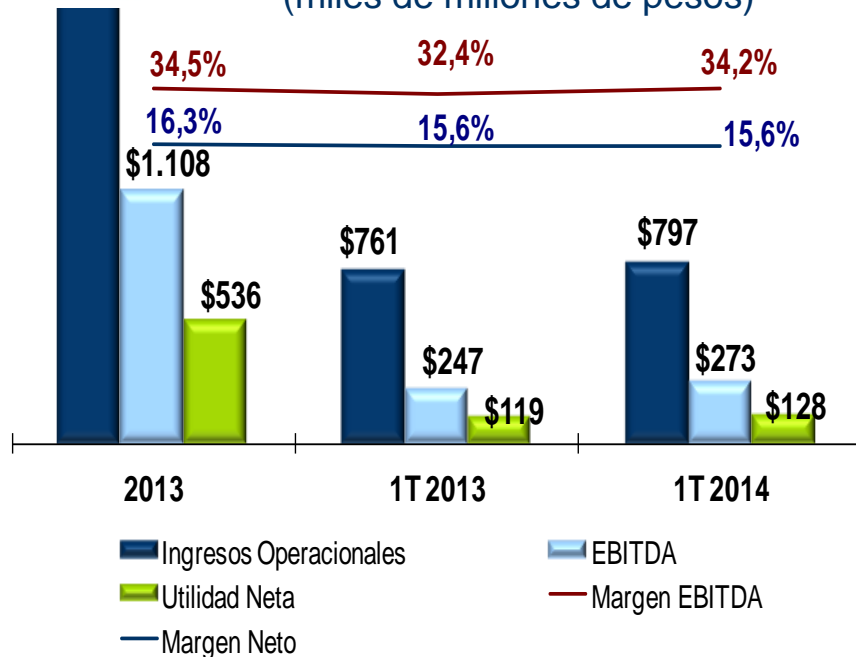
Resultados Financieros Codensa

Crecimiento de ingresos operacionales y estabilidad en márgenes

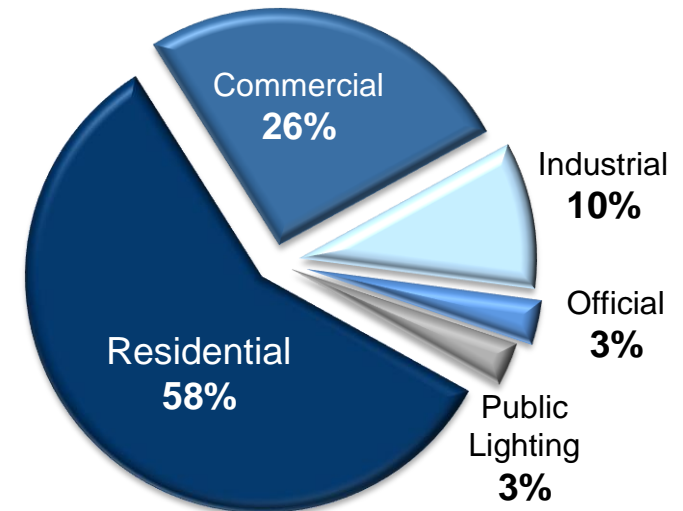
codensa

emgasa

Evolución de Ingresos Operacionales (miles de millones de pesos)



Composición de las Ventas 1T 2014 (% Ventas físicas)



+4.8% ingresos operacionales, **+10.6%** EBITDA y **+8.3%** utilidad neta

Incremento en ventas de energía debido a una mayor demanda de energía en el área de influencia de Codensa

Ventas a clientes industriales y comerciales: **84%** de los ingresos operacionales

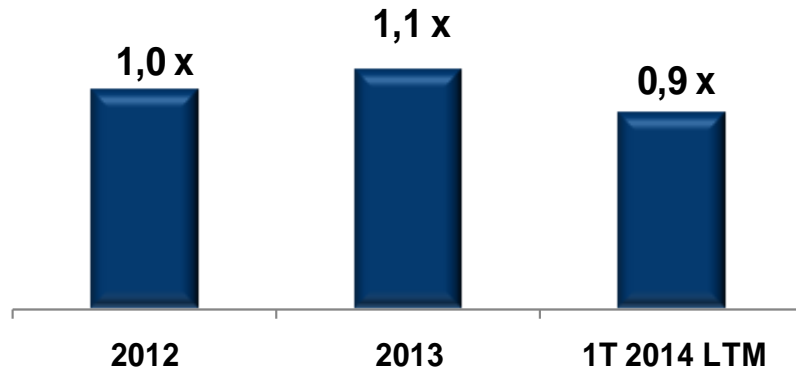
Indicadores Financieros Codensa

Calidad crediticia y perfil de riesgo conservador y consistente con AAA local

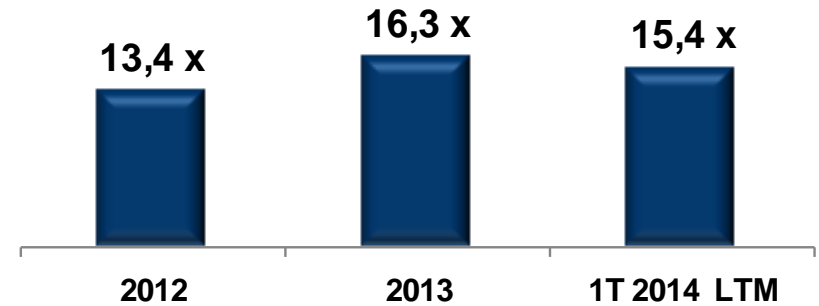
codensa

emgesa

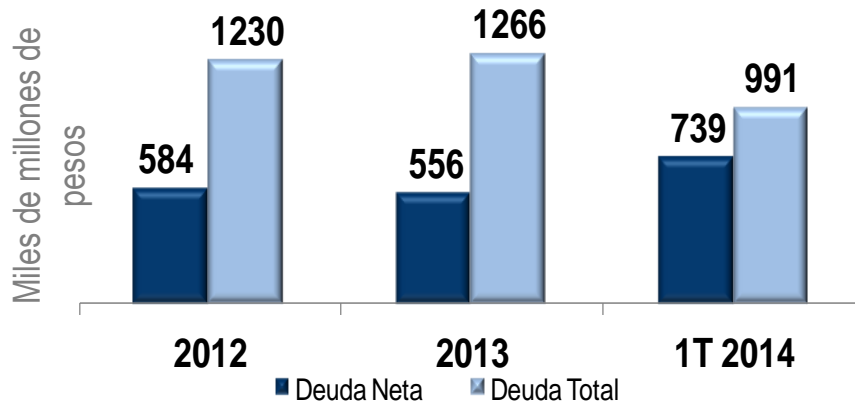
Deuda/ EBITDA⁽¹⁾



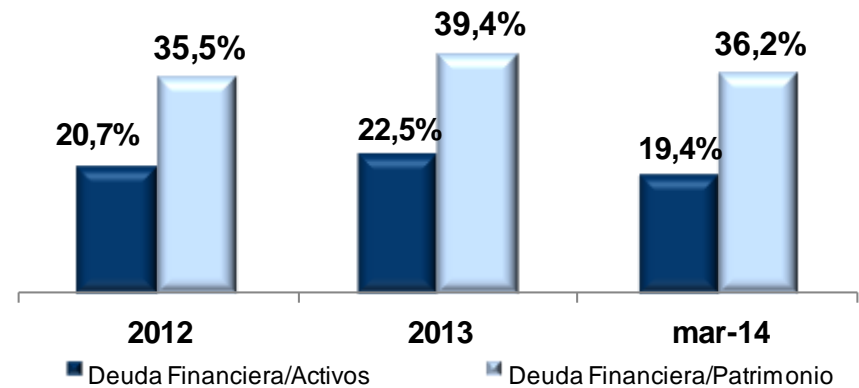
EBITDA / Intereses⁽²⁾



Deuda Financiera



Leverage



(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) Corresponde a el gasto financiero incluido en el P&G de la compañía.

Equipo Relación con inversionistas

codensa

emgesa

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

Juan Manuel Pardo Gómez
Gerente de 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

Andrea Maria Triana Melendez
Profesional Experto Gestión Deuda y Relación con Inversionistas
+57 1 601 5564
atriana@endesacolombia.com.co

Juan Camilo Jaramillo C.
Investor Relations and Financing
+57 1 6015559
jjaramillo@endesacolombia.com.co

Para obtener información adicional visite nuestras páginas web:
www.emgesa.com.co / www.codensa.com.co





Compañías del Grupo Enel

“Este documento es propiedad de ENDESA , en consecuencia no podrá ser divulgado ni hecho público sin el consentimiento previo y por escrito de ENDESA.

Su contenido es meramente informativo por lo que no tiene naturaleza contractual ni puede hacerse uso del mismo como parte de o para interpretar contrato alguno.

ENDESA no asume ninguna responsabilidad por la información contenida en este documento, ni constituye garantía alguna implícita o explícita sobre la imparcialidad, precisión , plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que se recogen. Tampoco asume responsabilidad alguna por los daños y/o pérdidas que pudieran causarse sobre el uso de esta información.

ENDESA no garantiza que las perspectivas contenidas en este documento se cumplirán en sus términos. Tampoco ENDESA ni ninguna de sus filiales tienen la intención de actualizar tales estimaciones, previsiones y objetivos que pudieran derivarse de este documento excepto que otra cosa sea requerida por ley”.