

Resultados 9M - 2016

Emgesa & Codensa

Bogota, D.C. Noviembre 1, 2016



Resultados 9M 2016

Hechos Relevantes del 3Q y primeros 9 Meses



EBITDA agregado de COP\$2.568 BILL (Dx:+11.0% and Gx:+15.7%) debido a **mayores ingresos operacionales** (Dx:+11.4% and Gx:+28.0%).

CAPEX agregado de COP\$ 547.066 MM, menor en 58.8% comparado con 9M 2015, resultado de la finalización del proyecto Quimbo en 2015.

Finalización de la fusión entre Codensa y la EEC la cual empieza a ser efectiva desde Octubre 1, 2016: Codensa absorberá la operación de la EEC, alcanzando 3 millones de clientes.

En Septiembre se hicieron emisiones de bonos en el mercado local para Emgesa y Codensa con excelentes resultados por un valor de COP\$ 390.000 MM a tasa fija con plazos de 4 y 6 años.

En Septiembre de 2016 Codensa lanzó la primera etapa del proyecto *Smart Metering* en algunas áreas de Bogotá, el cual beneficiará cerca de 40.000 clientes con una inversión inicial de COP\$210 MM

Resultados 9M 2016

3Q Actualización en la Regulación- Colombia



Distribución

- **No hubo actualizaciones con relación a la regulación para la nueva tarifa de distribución.**
- **Resolución CREG No. 76/ 2016**
 - ✓ Establece la creación de áreas de servicio exclusivas en las Zonas No Interconectadas, igualmente tarifas especiales para estas áreas y permite indicadores de calidad en el servicio más flexibles.

Generación

- **Se derogan las siguientes resoluciones de la CREG implementadas durante el Fenómeno de "El Niño":**
 - ✓ Resolución CREG No.81/2016: Deroga la Resolución CREG No.138 de 2015, que regulaba el cargo por confiabilidad en plantas menores. La nueva regulación va a tener un estudio previo realizado por la CREG.
 - ✓ Resolución CREG No. 82/2016: Deroga las resoluciones CREG No. 171 y No. 172 de 2015, eliminando el exceso en las ventas de energía de plantas menores y la intervención en el precio de oferta de los agentes.
- **Resolución No. 40576 –Ministerio de Minas y Energía**
 - ✓ Deroga las Resoluciones No. 90456 de 2014 y No. 1301 de 2015, que establecían que la oferta de gas natural para el sector industrial en las regiones de Atlántico y Bolívar era prioritaria, programando cierres en suministro a los generadores de energía.
 - ✓ La nueva resolución permite ventas de gas natural por medio de contratos en donde se estipule que puede haber interrupciones en el suministro.

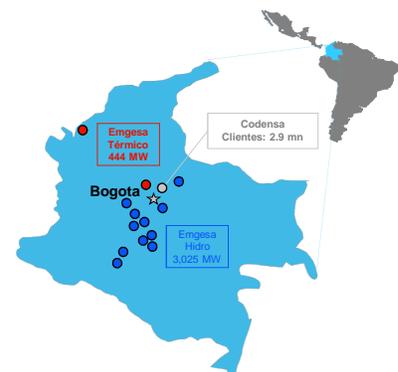
3

Resultados 9M 2016

Resumen País (COP\$ Millones) ⁽¹⁾

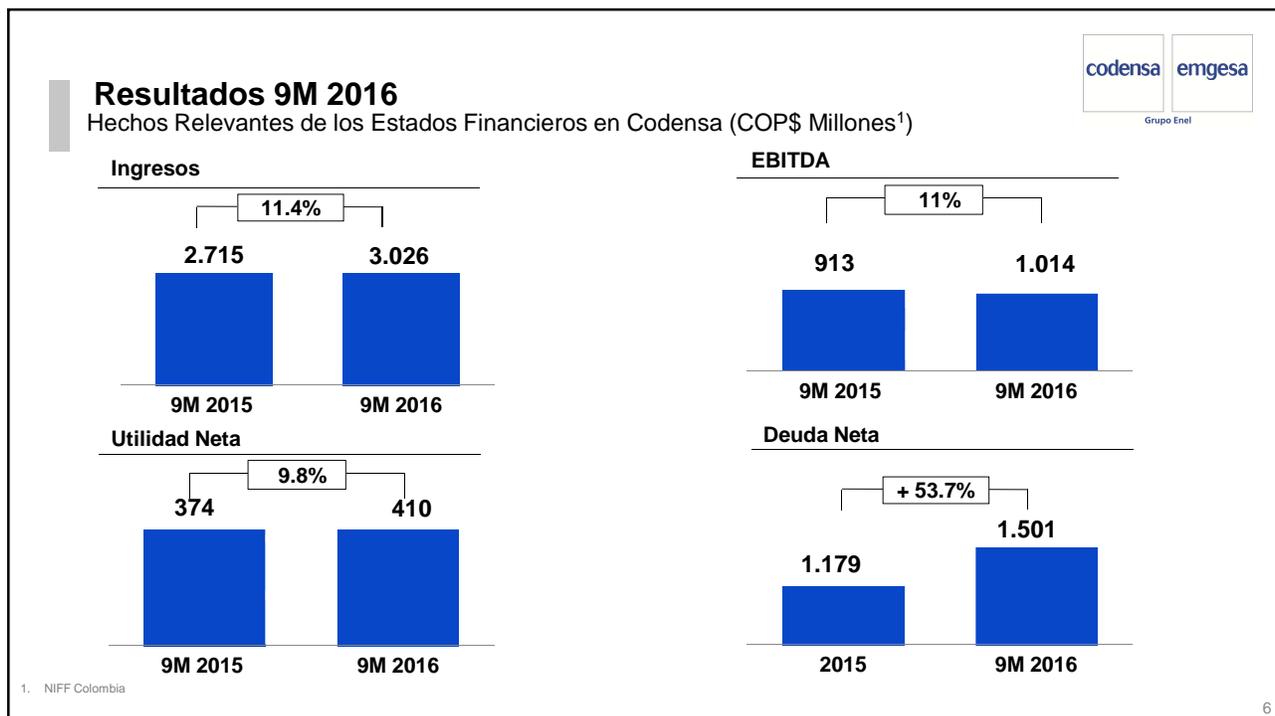
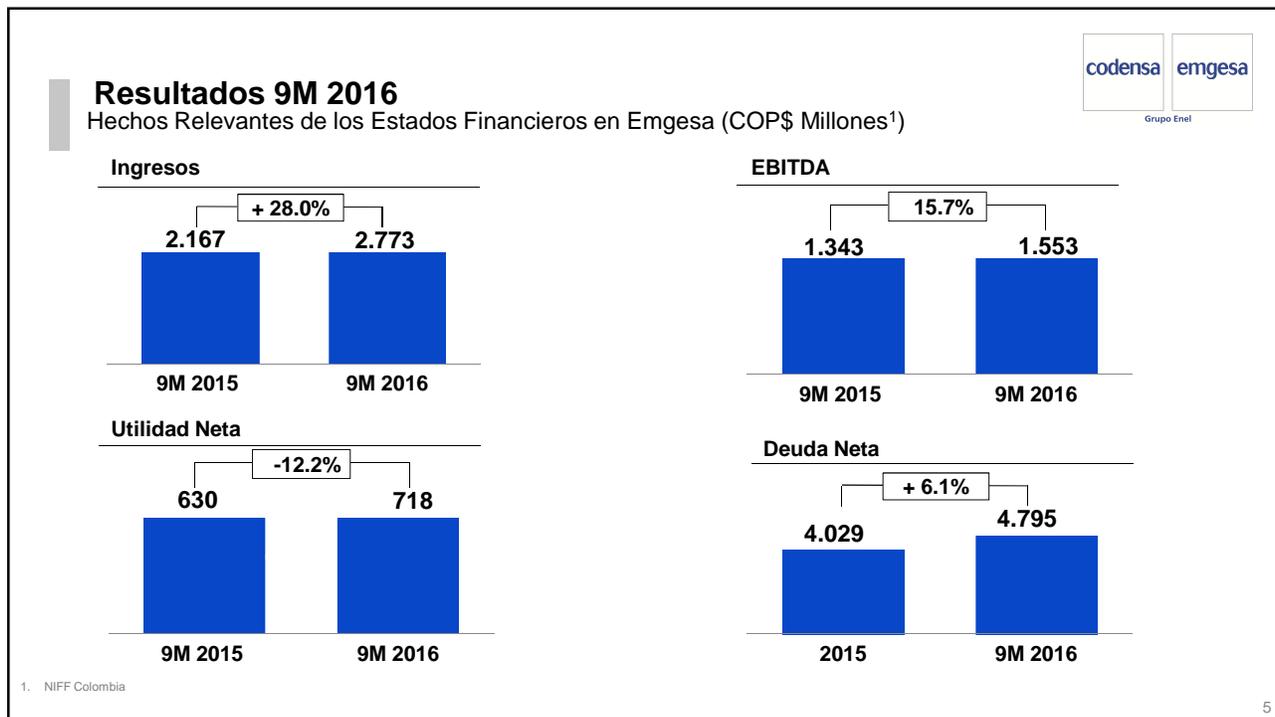


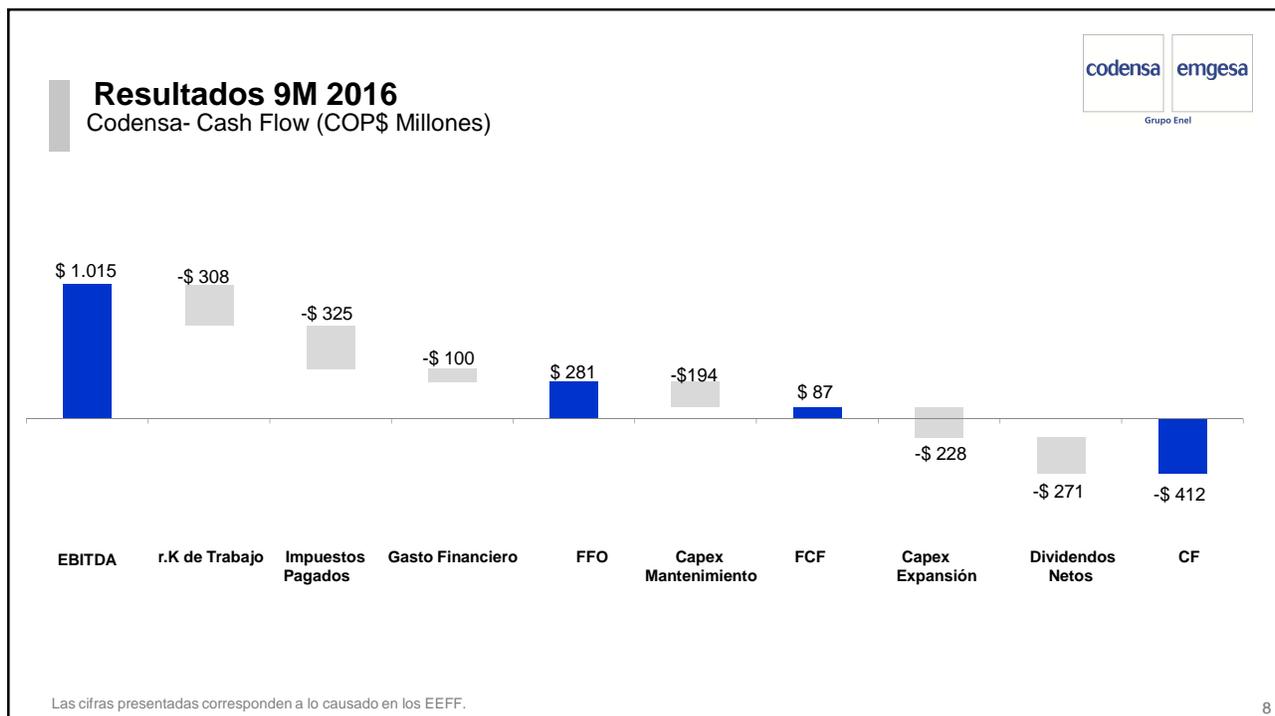
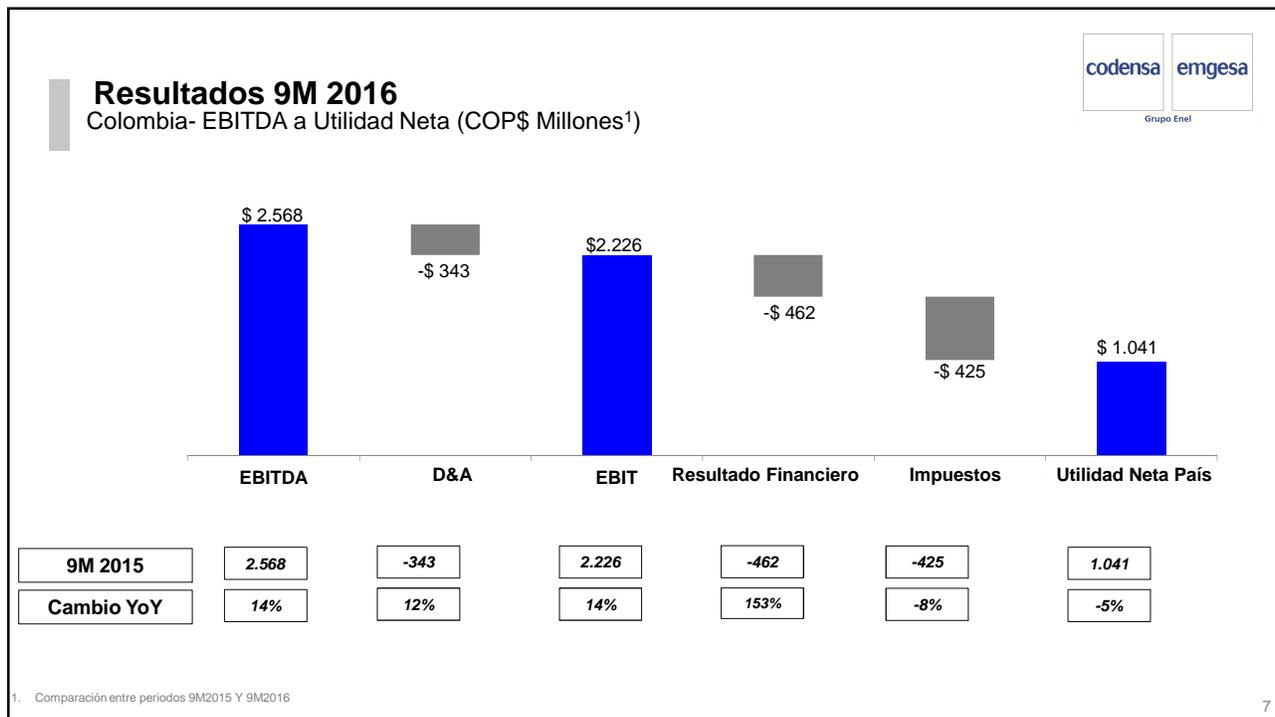
	Generación			Distribución			Total		
	9M 15	9M 16	% (2)	9M 15	9M 16	%	9M 15	9M 16	%
Ingresos	2.167	2.773	28	2.715	3.026	11.4	4.883	5.799	19
EBITDA	1.343	1.553	15,7	913	1.014	11	2.257	2.568	14
CAPEX	1.192	117	-90	134	429	220	1.327	547	-59
Producción Neta (GWh)	10,761	11,378	6	-	-	-	10,761	11,378	6
Ventas de Energía (GWh)	12,845	13,825	8	11,243	10,910	-3	-	-	-
Clientes (mn)	-	-	-	2.84	2.93	3	2.84	2.93	3

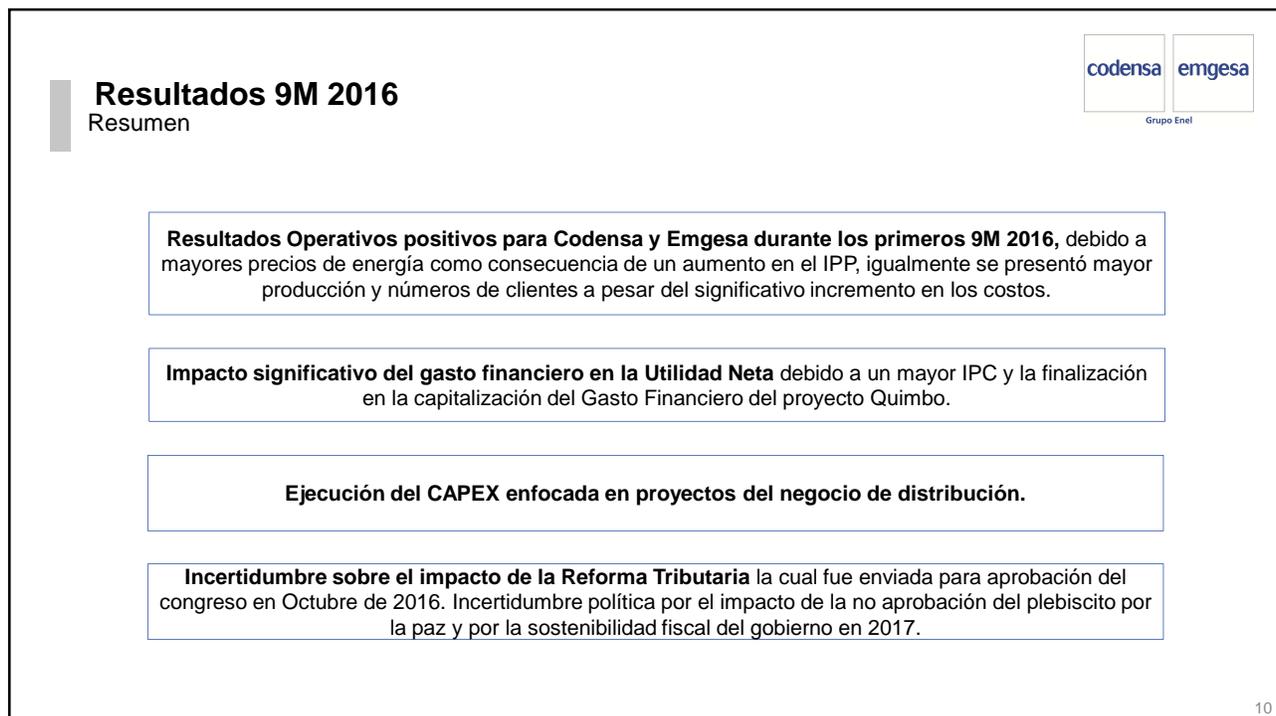
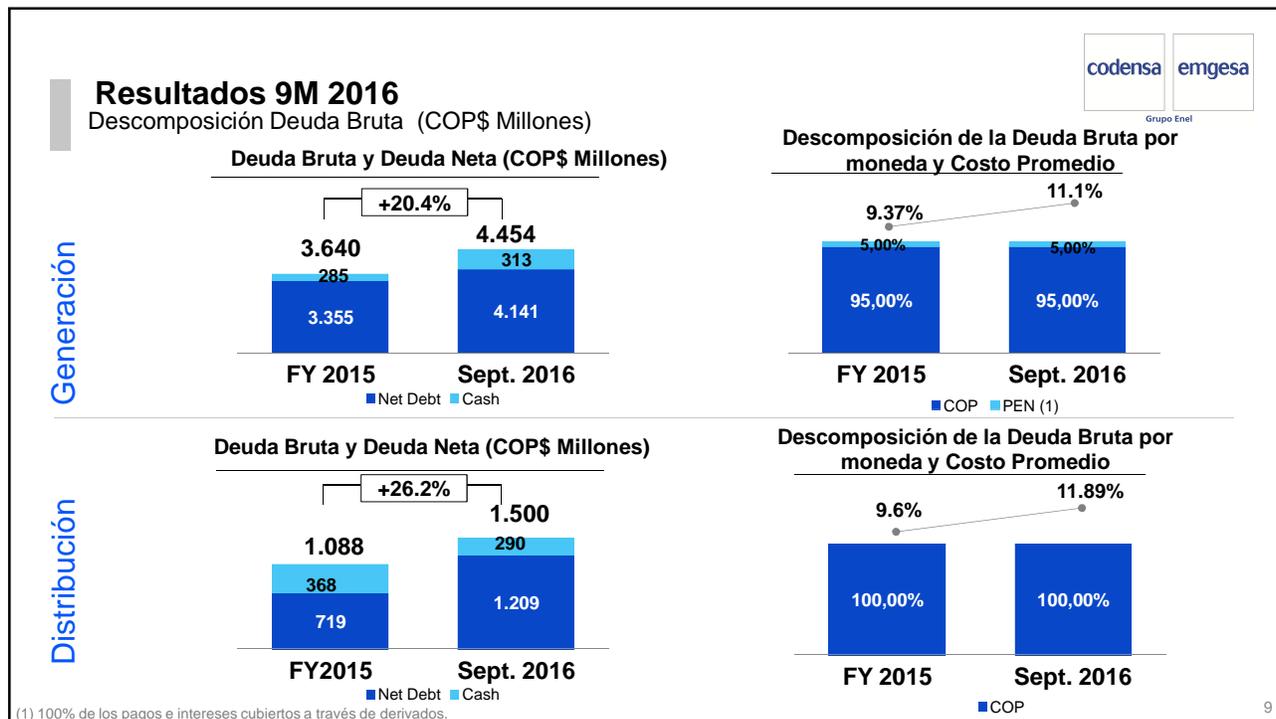


1. Comparación entre periodos 9M2015 Y 9M2016

4







Equipo de Relación con el Inversionista



El presente documento es confidencial. Si es dirigido por el Banco de Valores de Colombia S.A. no es una oferta pública ni la solicitud de los valores descritos ni induce a la inversión en estos.

IR.Emgesa@enel.com
IR.Codensa@enel.com

Daniele Caprini
CFO
daniele.caprini@enel.com

Leonardo Lopez Vergara
Gerente Finanzas y Seguros
leonardo.lopez@enel.com

Carolina Bermúdez Rueda
Subgerente Finanzas y Seguros
carolina.bermudez@enel.com

María Patricia Moreno Moyano
Jefe División Gestión Deuda y Relación con Inversionistas
+57 1 601 6060 Ext: 3502
maria.moreno@enel.com

Alejandra Mendez Chaves
Prof. Experto División Gestión Deuda y Relación con Inversionistas
+57 1 601 5564
alejandra.mendez@enel.com

Cristian Mauricio Gacha
Prof. Senior División Gestión Deuda y Relación con Inversionistas
+57 1 601 5559
cristian.gacha@enel.com

11

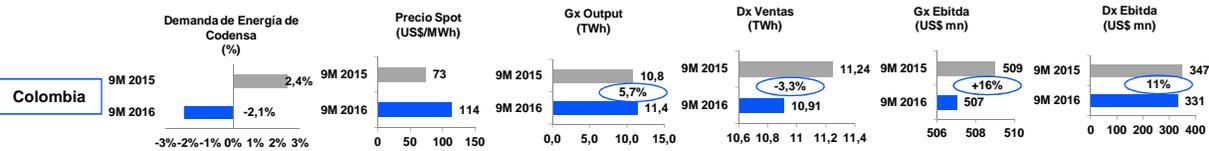


Anexos

12

Anexos Operativos 9M 2016

Comparativo del Negocio entre 9M 2016 v/s 9M 2015



Capacidad Instalada Neta en Generación (MW)				Producción Total Neta (GWh)
GW	Hidro	Oil-Gas/ Carbón	Capacidad Total	Ene-Sep/16
Guavio	1.223			4.619
Pagua	601			2.906
Cartagena		208		330
Termozipa		236		562
Minor/ Run of the river	260			378
Betania	541			1.457
Quimbo	400			1.127
Total	3.025	444	3.469	11.378

13

Anexos Financieros 9M 2016

Estructura de Deuda, liquidez y Perfil de Riesgo- Emgesa + Codensa



Liquidez (COP\$ Millones)	Monto	Ejecución	Disponible
Líneas de Crédito Comprometidas	-	-	-
Efectivo y Equivalentes ¹	1.192	n.a.	1.192
Líneas no Comprometidas	5.679	1.897	3.781
Liquidez Total	6.871	1.897	4.973

Compañía	Perfil de Riesgo a Sep. 2016	S&P	Fitch
Emgesa	LP Deuda Internacional	BBB	BBB
	LP Deuda Local	-	AAA(cl)
	Outlook (Int'l)	Negative	Stable
	Emisión de Bonos Locales	-	AAA (cl)
Codensa	LP Deuda Local	-	AAA(cl)
	Emisión de Bonos Locales	-	AAA (cl)

1. Incluido el efectivo y equivalentes a efectivo por más de 90 Días.

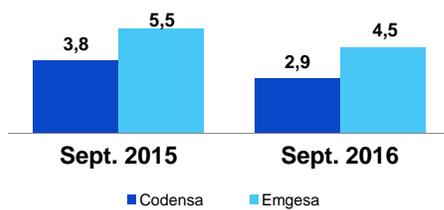
14

Anexos Financieros 9M 2016

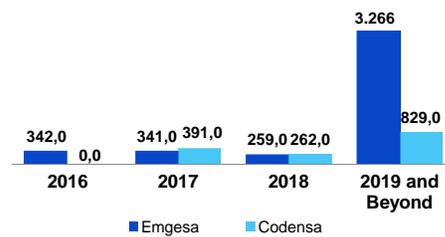
Vencimientos de Deuda



Duración Promedio (años)



Perfil de Deuda (COP\$ Millones)



15

Disclaimer

Adopción NIIF



1. Las cifras de los Estados Financieros de esta presentación con corte a Septiembre 30, 2016 fueron preparadas en pesos colombianos bajo la normatividad NIIF que oficialmente aplica en el país desde Enero de 2015.
2. La tasa de cambio promedio de Enero-Septiembre 2016 fue de \$3,062.90 COP/USD y la tasa de cambio de corte del 30 de Septiembre, 2016 fue de \$2,879.95 COP/USD.

16



Grupo Enel

"Este documento es propiedad de EMGESA y CODENSA (las "Compañías") en consecuencia no podrá ser divulgado ni hecho público sin el consentimiento previo y por escrito de las Compañías-

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.

Las Compañías no asumen 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.

Las Compañías no garantizan que las perspectivas contenidas en este documento se cumplirán en sus términos. Tampoco las Compañías 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".