



# Resultados 1S 2016

## Emgesa y Codensa

Bogota, D.C. Julio 26, 2016



Grupo Enel

# Resultados 1S 2016

## Hechos Destacados

**EBITDA agregado alcanzó USD\$557 MM (Dx:+13,3% and Gx:+30,9%) explicado por un significativo crecimiento en ingresos (Dx:+13,2% and Gx:+49,0%).**

**CAPEX agregado cerró en USD\$116 MM, cayendo 53% comparado con el 1S 2015, lo anterior como respuesta a la finalización del proyecto El Quimbo en 2015 compensado por un aumento en el CAPEX de distribución.**

**Proceso de implementación de fusión entre Codensa y la EEC estaría cerrado para el 4T 2016:**  
Codensa absorberá la operación de la EEC, alcanzando más de 3 millones de clientes.

**Cierre de un crédito denominado en pesos por 4 años amortizable entre Bank of Tokyo y Codensa el pasado mes de junio, equivalente a USD\$ 55 millones.**

**En junio 2016 Codensa obtuvo el premio de Responsabilidad Social Empresarial de ANDESCO por la exitosa implementación de la política de protección al cliente la cual se ha desarrollado por 15 años.**

# Resultados 1S 2016

Regulación – Actualización del periodo

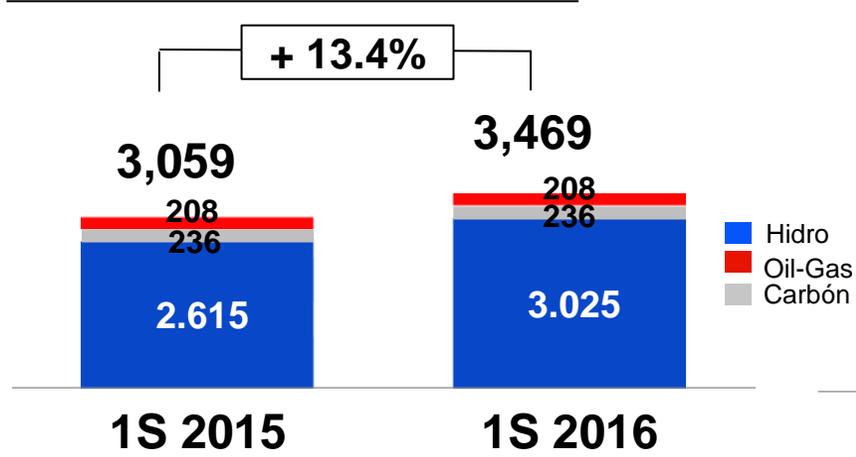
<b>Distribución</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Resolución CREG No. 051/2016</b><ul style="list-style-type: none"><li>✓ Termina el incentivo de reducir el consumo de electricidad que fue promovido por la Resolución 029 emitida en marzo de 2016, modificando temporalmente la metodología de facturación.</li></ul></li></ul>
<b>Generación</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Anulación de resoluciones CREG implementadas durante el Fenómeno del Niño:</b><ul style="list-style-type: none"><li>✓ Resolución CREG No. 052/2016: Desecha la Res. CREG No. 178 of 2015, en la que se incrementaba el precio de escasez desde COP \$300 kWh to COP \$ 477 kWh para las plantas térmicas.</li><li>✓ Resolución CREG No. 053/2016: Anula la Res. CREG No. 044 of 2016, la cual obligaba a los generadores declarar la capacidad máxima de generación, permitiendo que las compañías administrar sus recursos hídricos eficientemente.</li><li>✓ Resolución CREG No. 054/2016: ofrece nuevas alternativas a las compañías generadoras para pagar la ejecución de garantías por CxC.</li></ul></li><li>▪ <b>Resolución No. 0710 (Mayo 6, 2016) – Ministerio de Medio Ambiente y Desarrollo</b><ul style="list-style-type: none"><li>✓ Protección de páramos y fronteras. La resolución establece los límites para el páramo de Chingaza y prohíbe cualquier actividad económica en sus fronteras.</li><li>✓ Efecto potencial de nuevas plantas hidroeléctricas en el uso del agua.</li></ul></li></ul>

# Resultados 1S2016

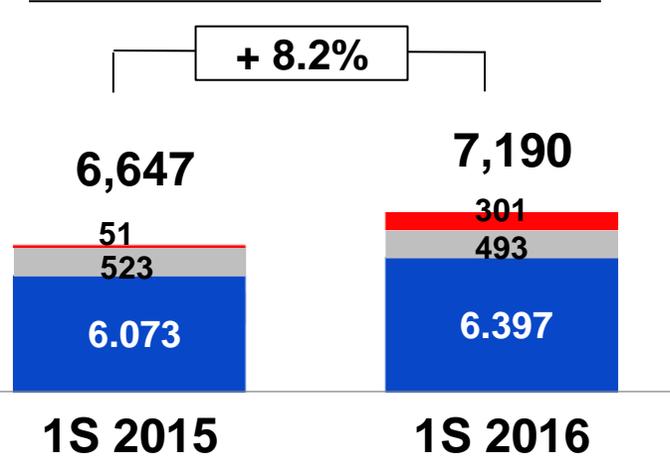
Cifras Operacionales

Generación

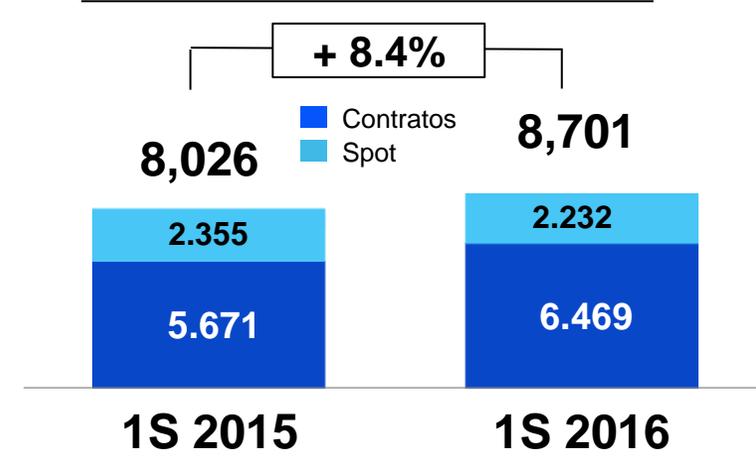
## Capacidad Instalada (MW)



## Producción Neta (GWh)

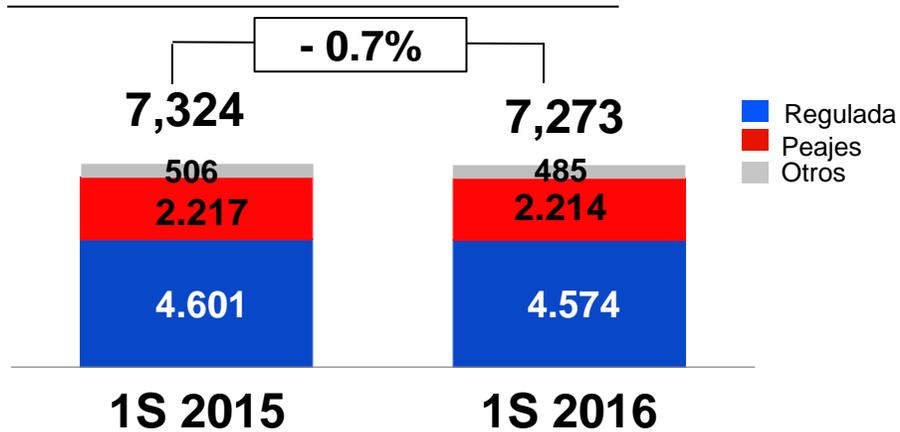


## Ventas de Energía (GWh)

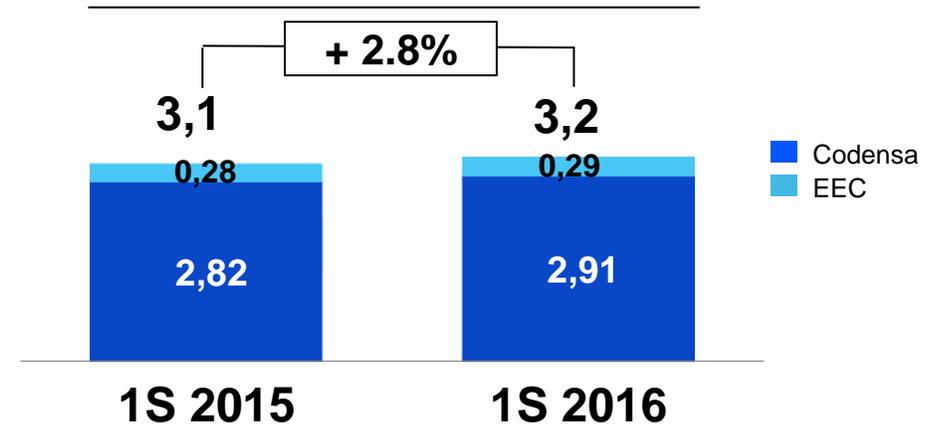


Distribución

## Energía Distribuida (GWh)



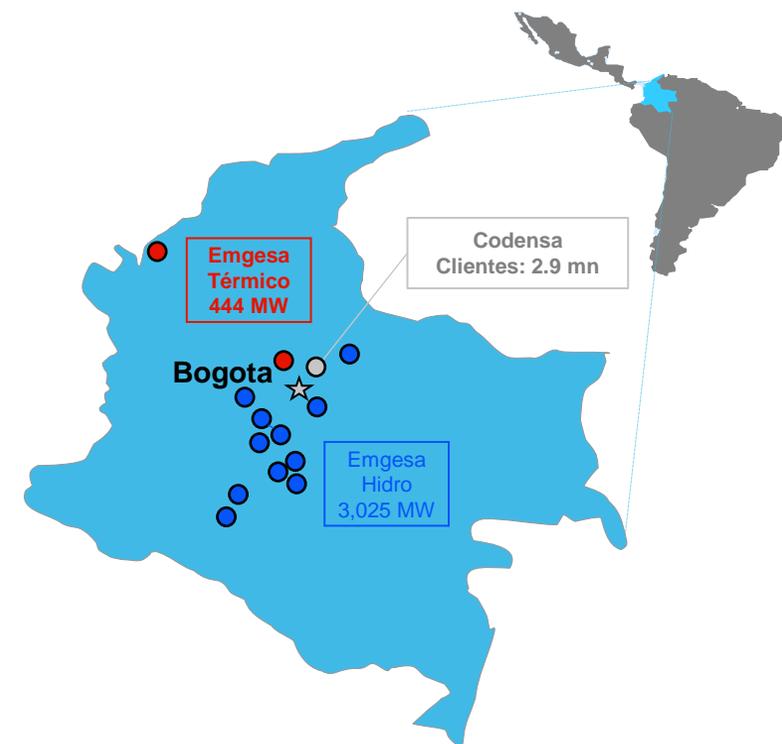
## Número de Clientes (Mn)



# Resultados 1S 2016

Visión general del país (US\$ mn) <sup>(1)</sup>

	Generación			Distribución			Total		
	1S 15	1S 16	% <sup>(2)</sup>	1S 15	1S 16	%	1S 15	1S 16	%
Ingresos	421	<b>628</b>	49	569	<b>644</b>	13	990	<b>1,272</b>	28
EBITDA	261	<b>341</b>	31	191	<b>216</b>	13	451	<b>557</b>	23
CAPEX	205	<b>21</b>	-90	43	<b>96</b>	123	248	<b>116</b>	-53
Producción neta (GWh)	6,647	<b>7,190</b>	8	-	-	-	6,647	<b>7,190</b>	8
Ventas Energía (GWh)	8,026	<b>8,701</b>	8	7,324	<b>7,272</b>	-0.7	-	-	-
Clientes (mn)	-	-	-	2.82	<b>2.91</b>	3	2.82	<b>2.91</b>	3

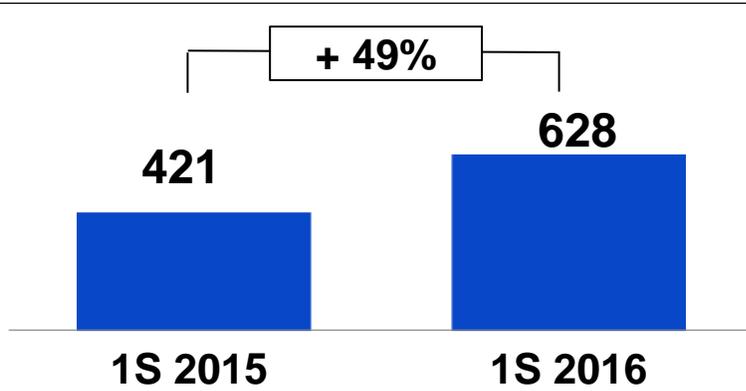


1. Comparación entre periodos es hecha usando la TRM promedio del 1H 2016 igual a 3.121,86 COP/USD solo para fines informativos. Datos originales en Pesos Colombianos.  
 2. Porcentajes de cambio calculados sobre las cifras en COP.

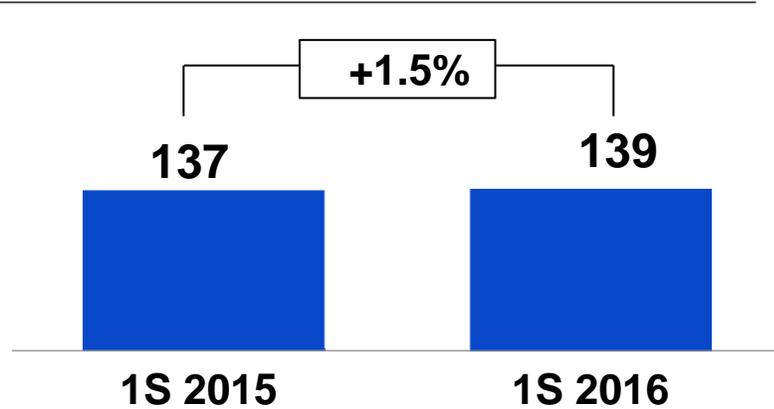
# Resultados 1S 2016

Cifras financieras para Emgesa (US\$ mn1)

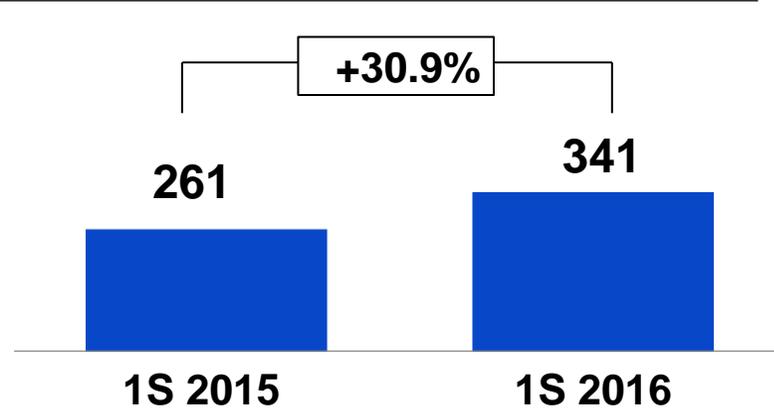
## Ingresos



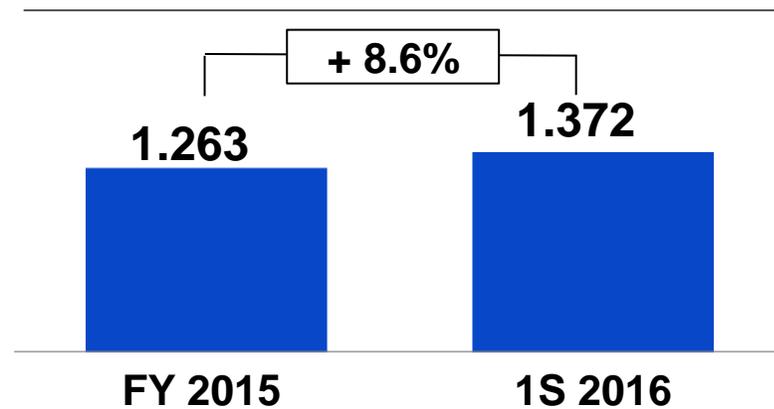
## Utilidad Neta



## EBITDA



## Deuda Neta<sup>2</sup>

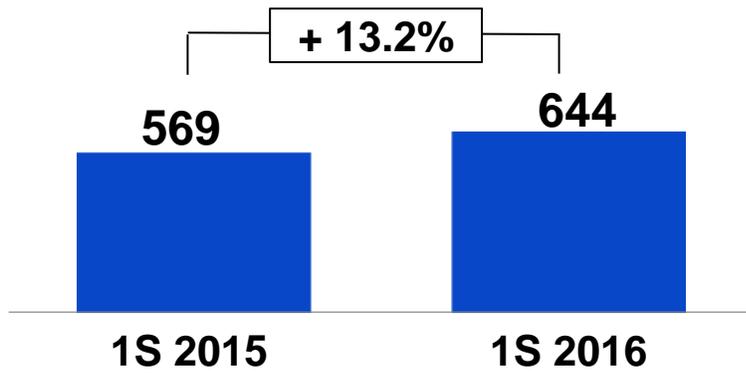


1. Comparación entre periodos es hecha usando la TRM promedio del 1H 2016 igual a 3.121,86 COP/USD solo para fines informativos. Datos originales en Pesos Colombianos.  
 2. Porcentajes de cambio calculados sobre las cifras en COP.

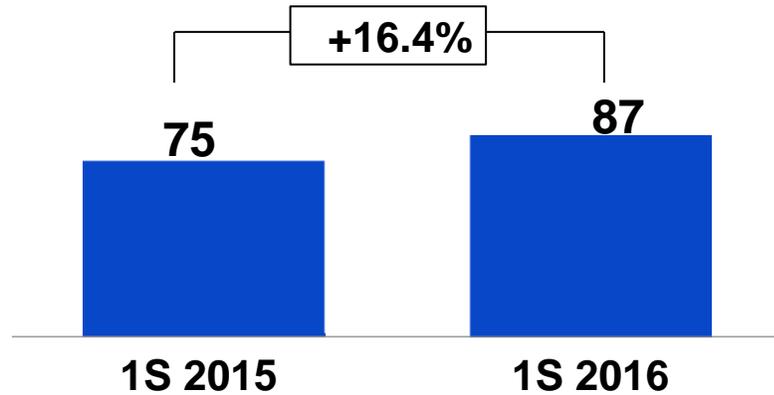
# Resultados 1S 2016

Cifras financieras para Codensa (US\$ mn1)

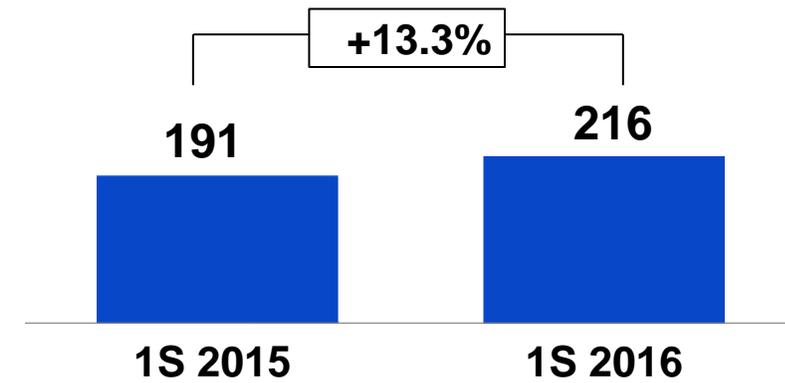
## Ingresos



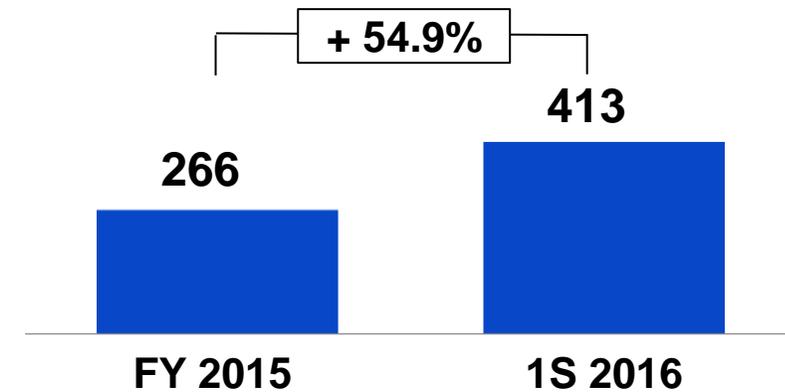
## Utilidad Neta



## EBITDA



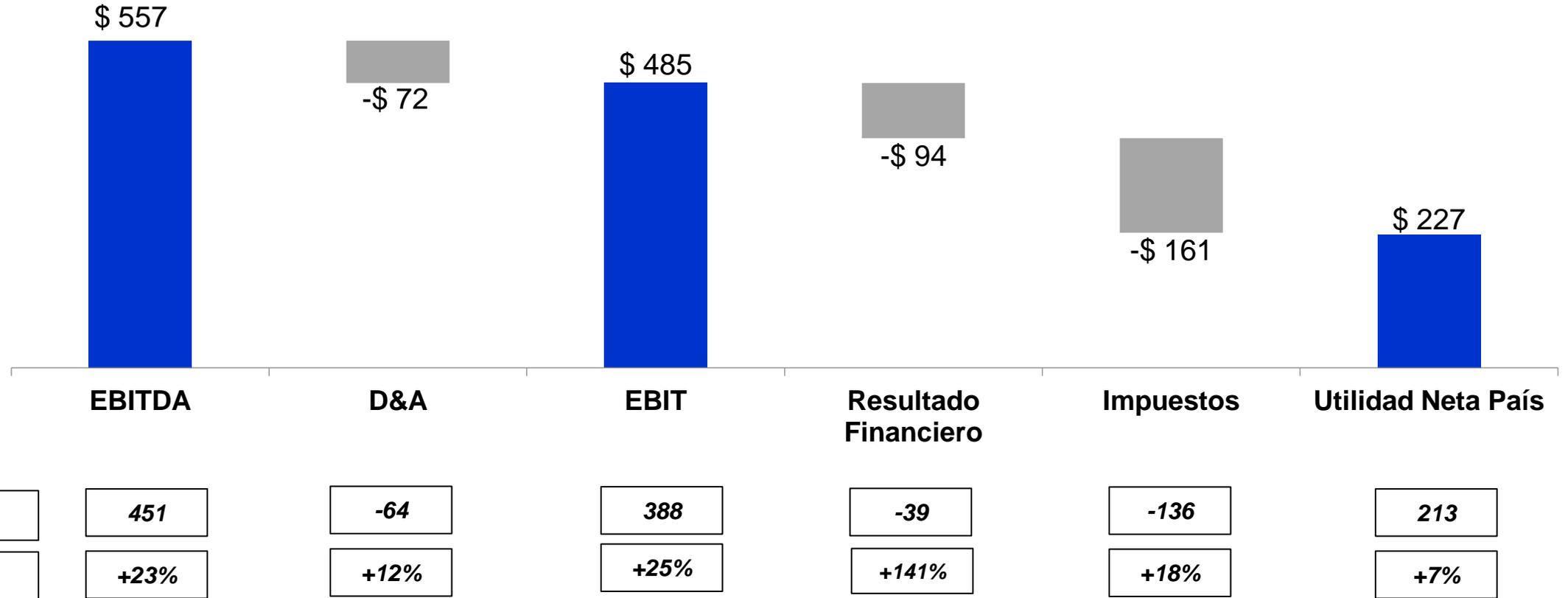
## Deuda Neta<sup>2</sup>



1. Comparación entre periodos es hecha usando la TRM promedio del 1H 2016 igual a 3.121,86 COP/USD solo para fines informativos. Datos originales en Pesos Colombianos.  
 2. Porcentajes de cambio calculados sobre las cifras en COP.

# Resultados 1S 2016

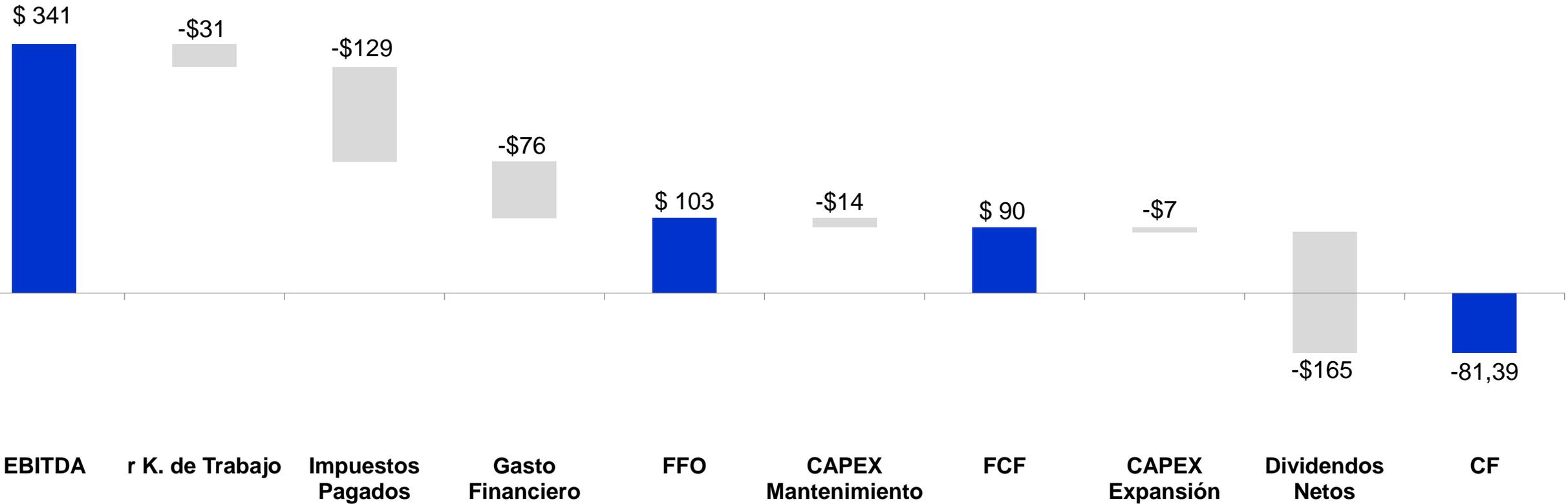
Resultados Colombia: EBITDA a Utilidad Neta (US\$ mn1)



1. Comparación entre periodos es hecha usando la TRM promedio del 1H 2016 igual a 3.121,86 COP/USD solo para fines informativos. Datos originales en Pesos Colombianos

# Resultados 1S 2016

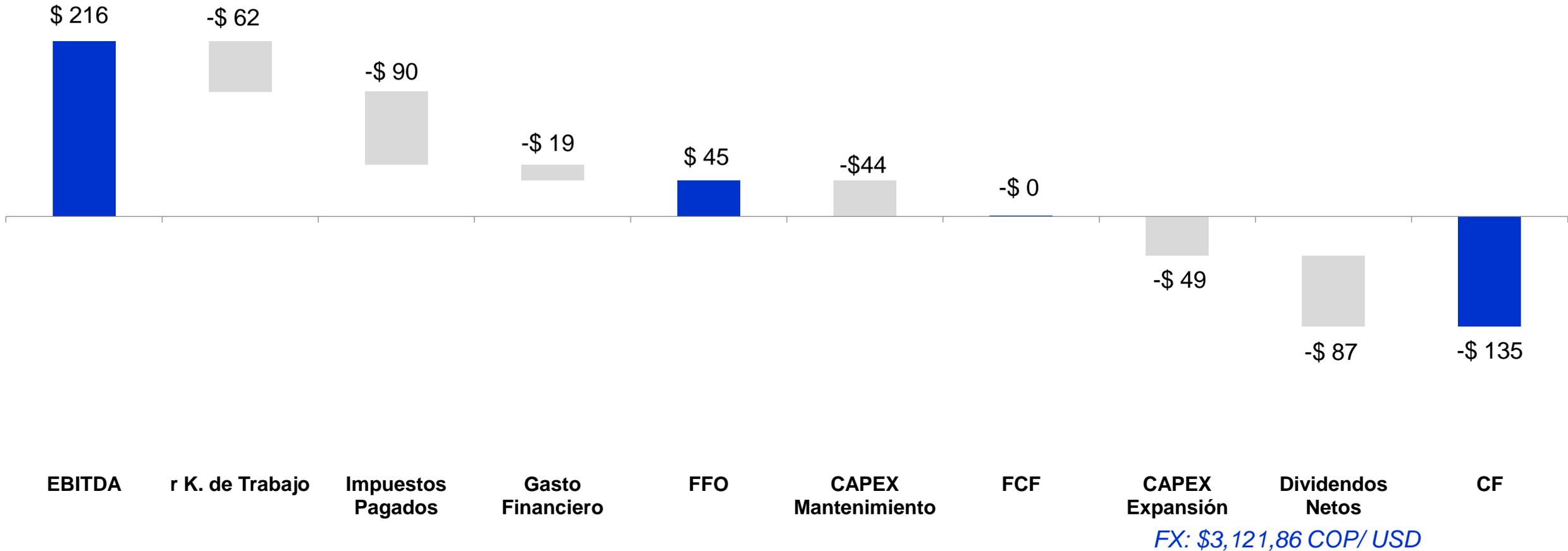
Emgesa – Flujo de Caja (US\$ mn)



*FX: \$3,121.86 COP/ USD*

# Resultados 1S 2016

Codensa- Flujo de Caja (US\$ mn)

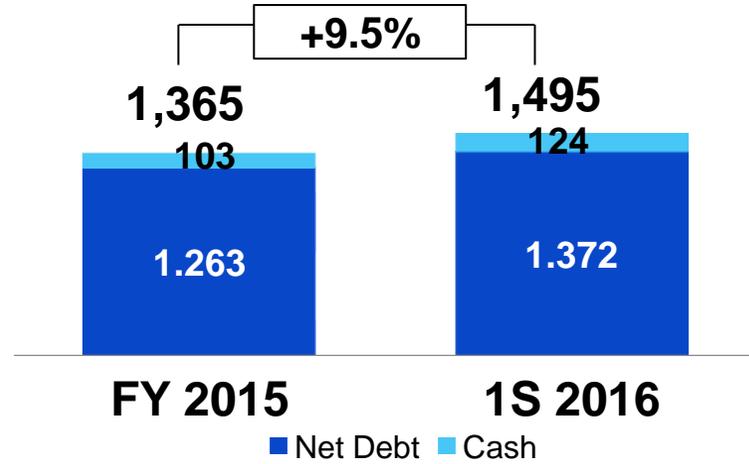


# Resultados 1S 2016

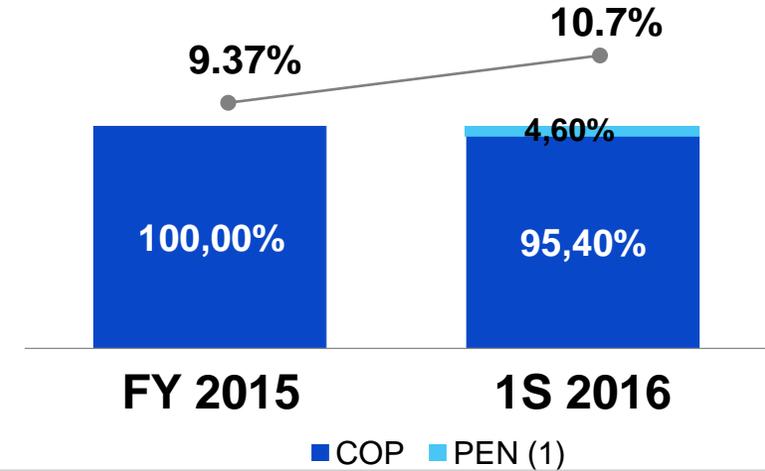
Deuda Financiera (US\$ mn)

Generación

Deuda Bruta y Neta (US\$ mn)

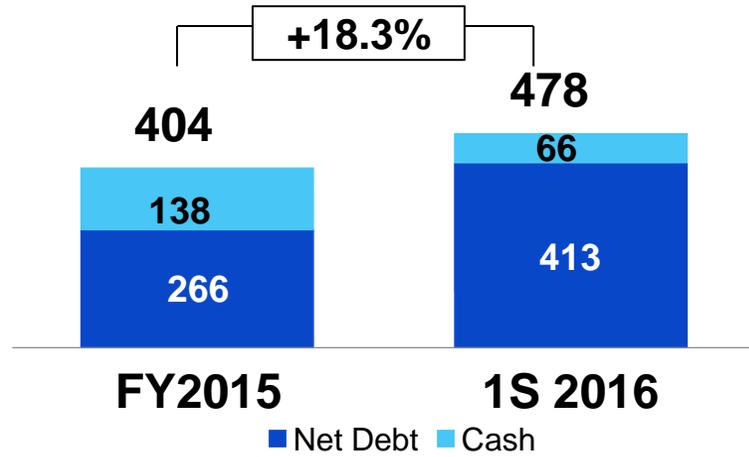


Perfil de la deuda bruta por Moneda

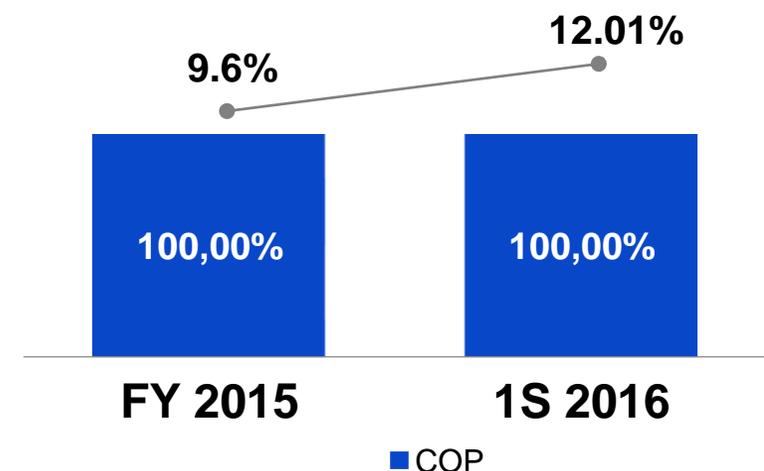


Distribución

Deuda Bruta y Neta(US\$ mn)



Perfil de la deuda bruta por Moneda



(1) 100% del principal y pago de intereses cubierto a pesos mediante instrumentos derivados.

# Resultados 1S 2016

Conclusiones



Grupo Enel

**Resultados operacionales positivos para Codensa y Emgesa durante el 1H 2016**, explicado por mayores precios de la energía derivado del incremento en el IPP, un aumento en la producción neta e incremento en los clientes; compensando el aumento considerable en los costos de operación.

**Importante impacto en la utilidad neta debido a mayor gasto financiero** resultado de un mayor nivel de IPC y el inicio de operación de El Quimbo

**Ejecución de CAPEX enfocada en proyectos de distribución**

# Equipo Relación con Inversionistas



Grupo Enel



El Reconocimiento Emisores - IR otorgado por la Bolsa de Valores de Colombia S.A. no es una certificación sobre la bondad de los valores inscritos ni sobre la solvencia del emisor

**[IR.Emgesa@enel.com](mailto:IR.Emgesa@enel.com)**  
**[IR.Codensa@enel.com](mailto:IR.Codensa@enel.com)**

**Daniele Caprini**  
CFO

[daniele.caprini@enel.com](mailto:daniele.caprini@enel.com)

**Leonardo Lopez Vergara**  
Gerente Finanzas y Seguros  
[leonardo.lopez@enel.com](mailto:leonardo.lopez@enel.com)

**Carolina Bermúdez Rueda**  
Subgerente Finanzas y Seguros  
[carolina.bermudez@enel.com](mailto:carolina.bermudez@enel.com)

**María Patricia Moreno Moyano**  
Jefe Gestión Deuda y Relación con Inversionistas  
+57 1 601 6060 Ext: 3502  
[maria.moreno@enel.com](mailto:maria.moreno@enel.com)

**Alejandra Mendez Chaves**  
Profesional Experto Gestión Deuda y Relación con Inversionistas  
+57 1 601 5564  
[alejandra.mendez@enel.com](mailto:alejandra.mendez@enel.com)

**Cristian Mauricio Gacha**  
Profesional Senior Finanzas y Seguros  
+57 1 601 5559  
[cristian.gacha@enel.com](mailto:cristian.gacha@enel.com)



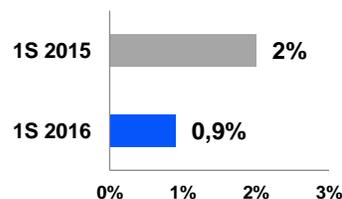
# Anexos

# Anexos Operacionales 1S 2016

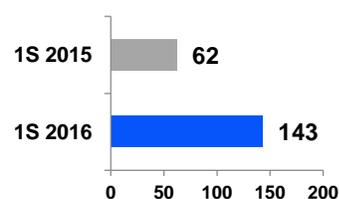
Contexto del Negocio 1S 2016 v/s 1S 2015

Colombia

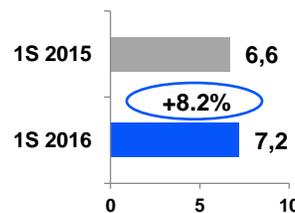
Demanda de Energía Codensa (%)



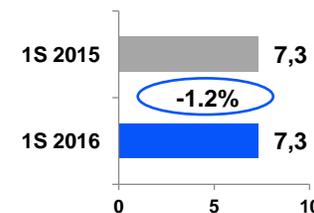
Precio pot (US\$/MWh)



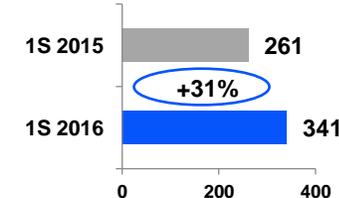
Generación (TWh)



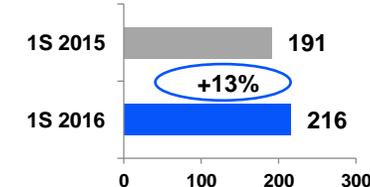
Venta de Energía (TWh)



Ebitda Generación (US\$ mn)



Ebitda Distribución (US\$ mn)



Capacidad de Generación Neta (MW)				Generación Neta Total (GWh)
GW	Hidro	Oil-Gas / Carbón	Capacidad Total	Ene-Jun/16
Guavio	1.223			2.919
Pagua	601			1.848
Cartagena		208		301
Termozipa		236		493
Menores / Filo de Agua	260			218
Betania	541			820
Quimbo	400			592
<b>Total</b>	<b>3.025</b>	<b>444</b>	<b>3.469</b>	<b>7.191</b>

# Anexos Financieros 1S 2016

Estructura de la Deuda, liquidez y perfil crediticio - Emgesa + Codensa

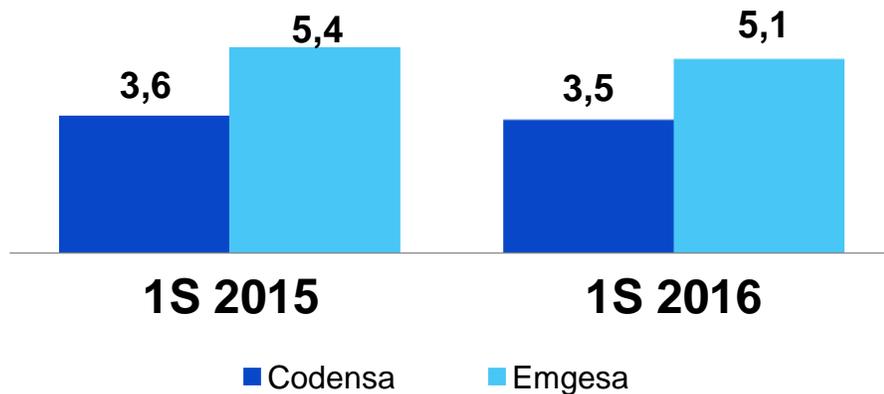
Liquidez (US\$ mn)	Monto	Ocupado	Disponible
Líneas de crédito comprometidas	-	-	-
Efectivo y Equivalentes <sup>1</sup>	194	n.a.	194
Líneas no Comprometidas	1,923	586	1.337
<b>Total Liquidez</b>	<b>2,117</b>	<b>586</b>	<b>1,531</b>

Compañía	Perfil Créditicio a Jun. 2016	S&P	Fitch
Emgesa	Deuda Internacional L.P.	BBB	BBB
	Deuda Local L.P.	-	AA A(cl)
	Perspectiva (Internacional)	Negativa	Estable
	Emisión Bonos Locales		AAA (cl)
Codensa	Deuda Internacional L.P.	-	AAA(cl)
	Emisión Bonos Locales		AAA (cl)

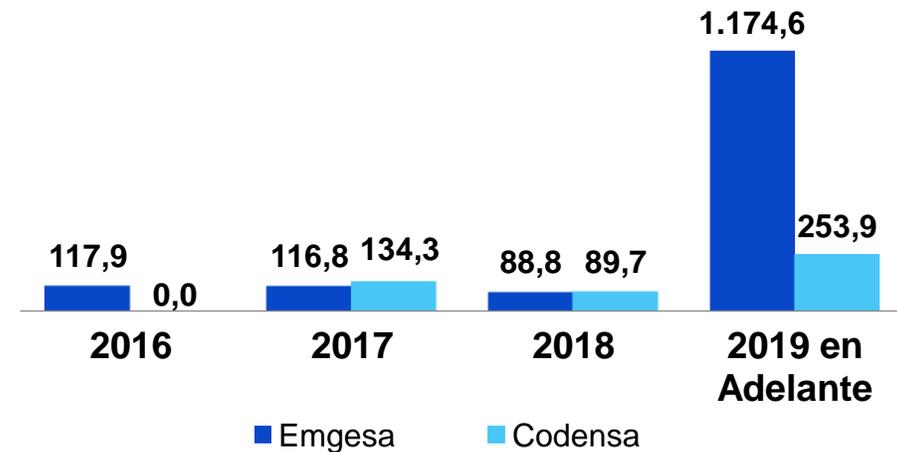
# Anexos Financieros 1S 2016

## Perfil Vencimiento

### Vida Media de la Deuda (Años)



### Perfil de Deuda (US\$ Mn)

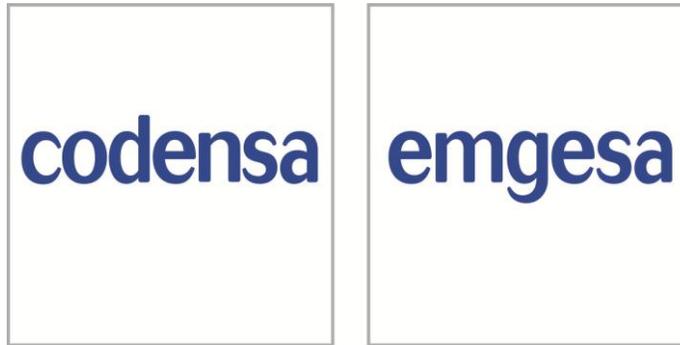


# Adopción IFRS

- 1. Las cifras de los estados financieros usadas en esta presentación a Junio 30, 2016 fueron preparadas en Pesos Colombianos bajo IFRS oficialmente aplicado a Colombia desde Enero de 2015 .*
- 2. La TRM promedio para el periodo Enero-Junio 2016 fue \$3,121.86 COP/USD y la TRM al 30 de junio de 2016 fue \$2,919.15 COP/USD.*



Grupo Enel



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”.*