



Codensa y Emgesa

Presentación Corporativa



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

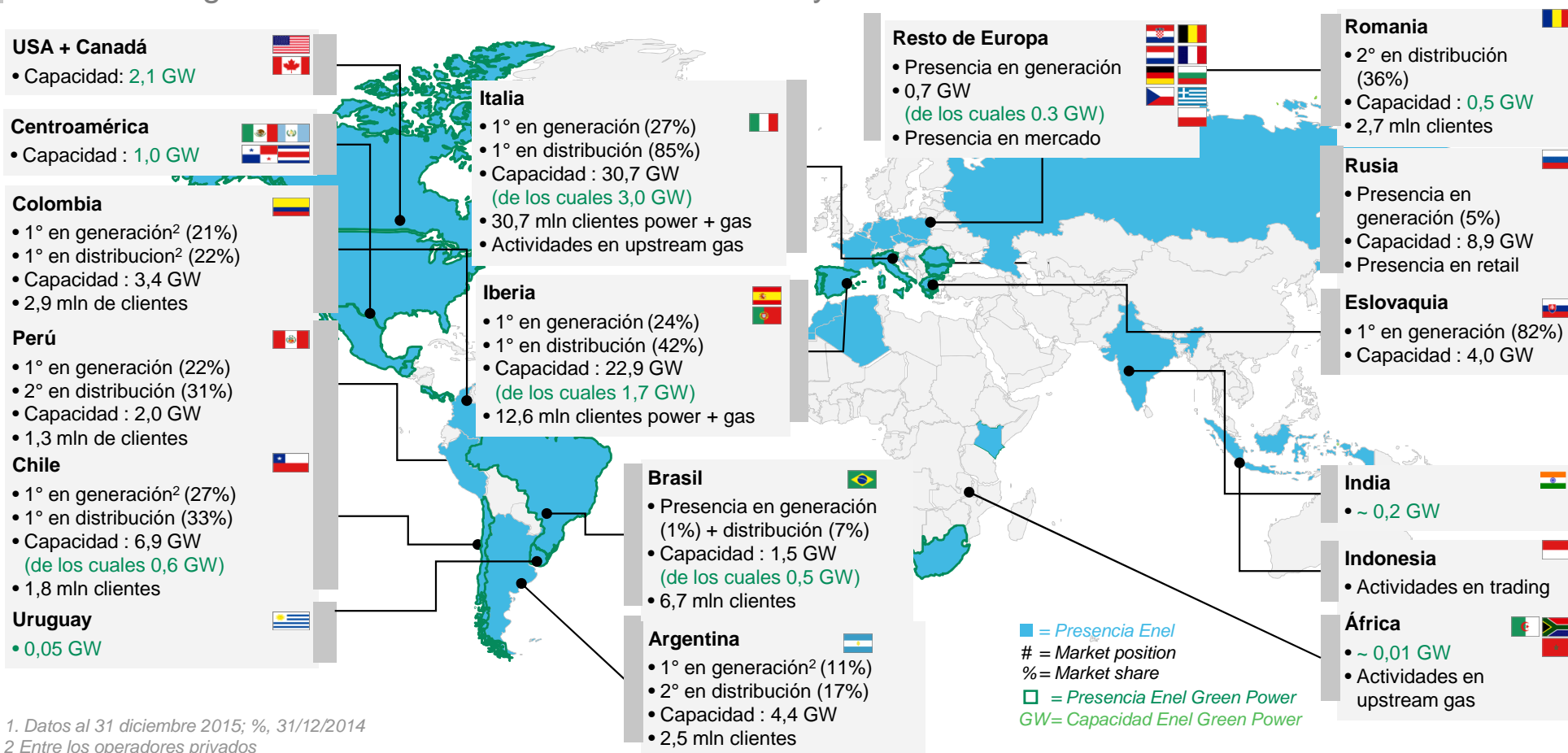
Agenda



- **Estructura Societaria de las Compañías en Colombia**
- Principales Líneas de Negocio
- Información Financiera y Principales Indicadores

Enel en el Mundo

Grandes Jugadores en los Sectores de Electricidad y Gas



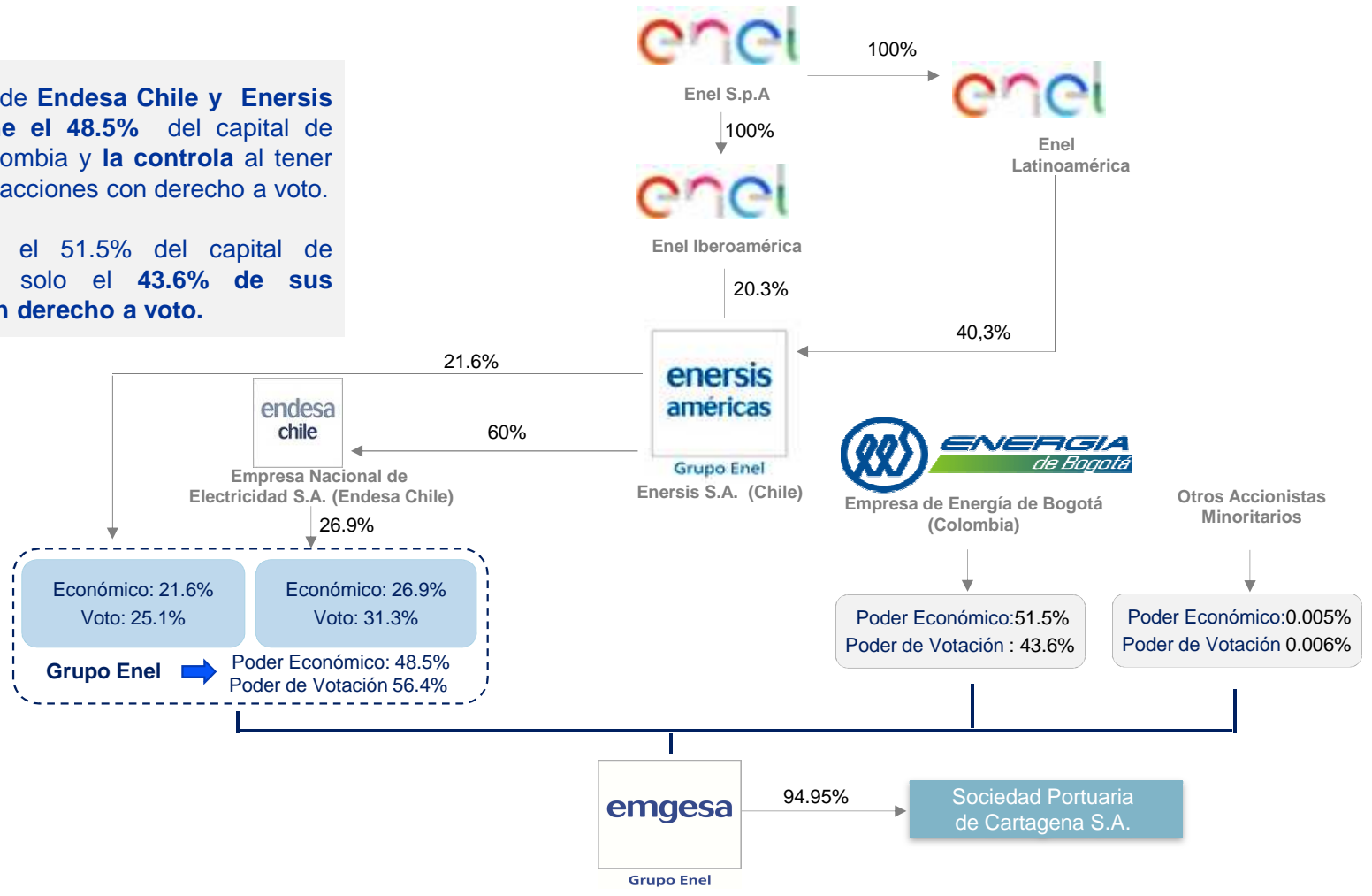
1. Datos al 31 diciembre 2015; %, 31/12/2014
 2 Entre los operadores privados



Estructura Societaria

Emgesa

- Enel (a través de **Endesa Chile y Enersis Américas**) tiene el **48.5%** del capital de Emgesa en Colombia y **la controla** al tener el 56.4% de las 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.

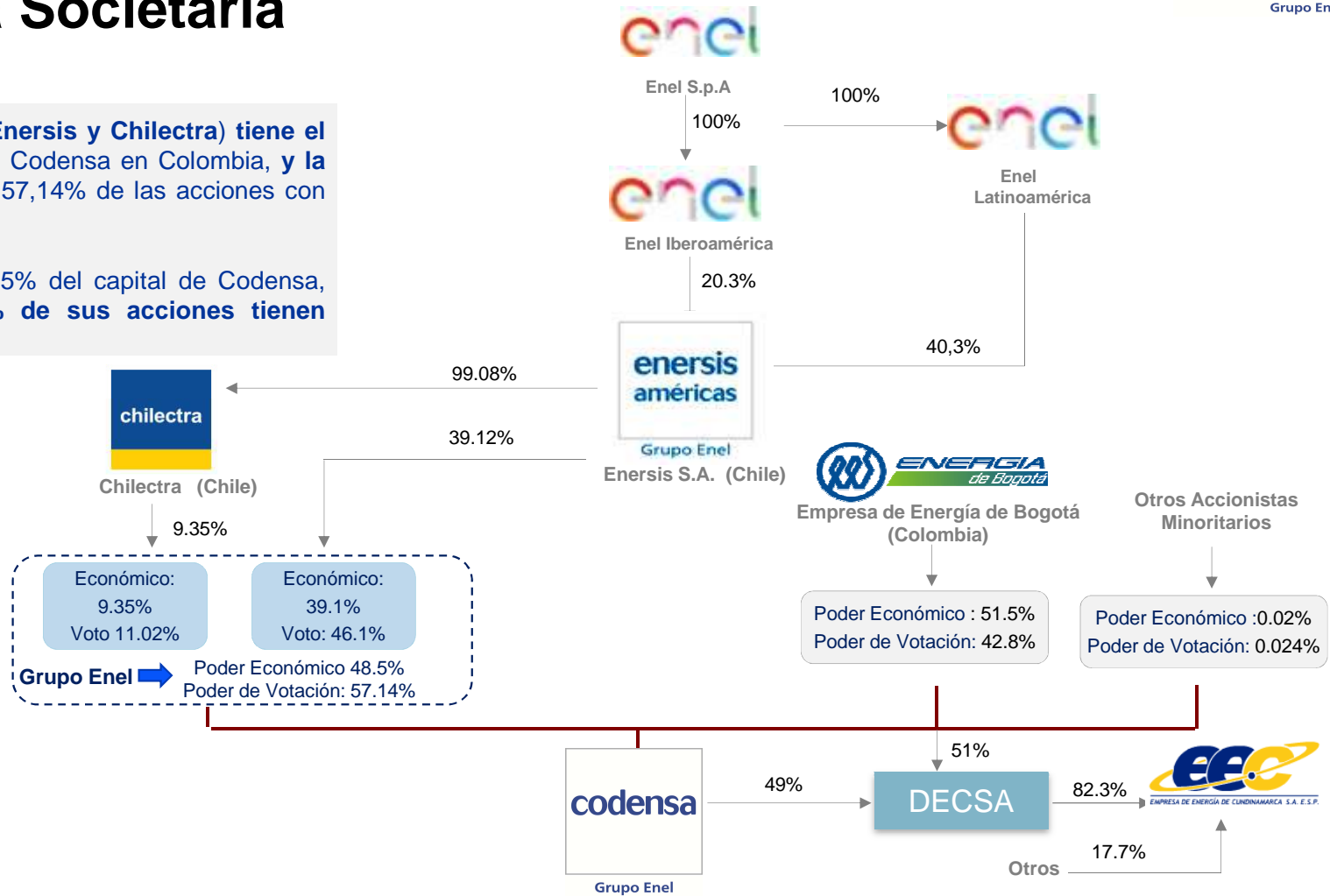




Estructura Societaria

Codensa

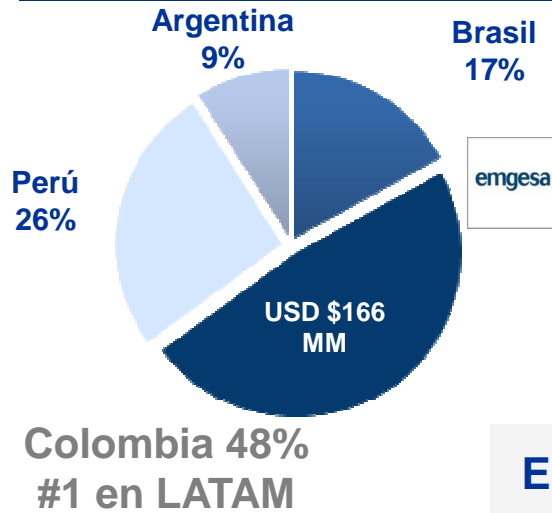
- Enel (a través de Enersis y Chilectra) tiene el **48.5%** del capital de Codensa en Colombia, y **la controla** al tener el 57,14% de las acciones con derecho a voto.
- La EEB tiene el 51.5% del capital de Codensa, pero solo el **42.8% de sus acciones tienen derecho a voto.**



Colombia para el Grupo Enel

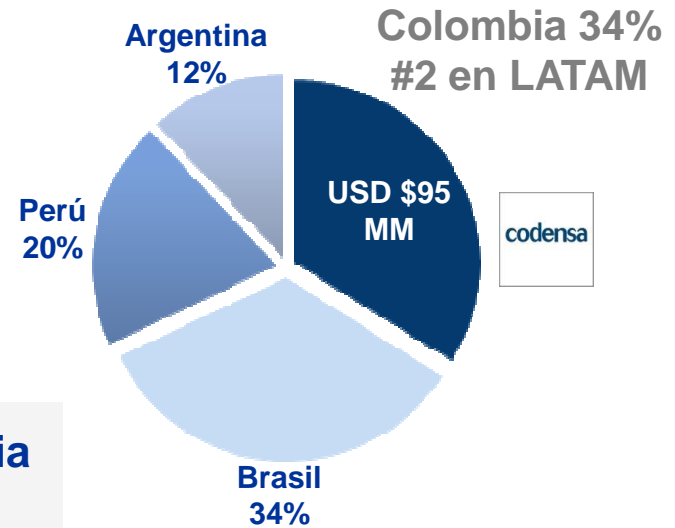
En el 1T 2016 Colombia fue el primer país contribuidor de EBITDA en LATAM para el grupo Enel aportando el 42% del EBITDA de Enersis Américas.

**EBITDA Generación LATAM
USD \$346 MM**



**EBITDA Colombia
USD\$261 MM**

**EBITDA Distribución LATAM
USD \$280 MM**



*Cifras bajo IFRS Chile.

**Las cifras corresponden a Enersis Américas, por tanto excluyen los resultados de Enel en Chile.

Agenda



- Estructura Societaria de las Compañías en Colombia
- **Principales Líneas de Negocio**
- Información Financiera y Principales Indicadores

¿Quién es Emgesa?

Activo estratégico en el sector de energía eléctrica en Colombia



2da compañía en capacidad instalada y 1ra en generación en Colombia

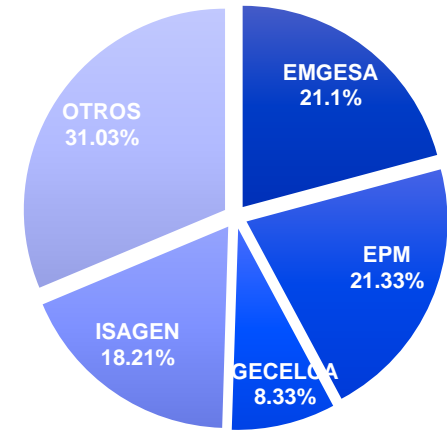
Participación de mercado por capacidad instalada :

21,1%

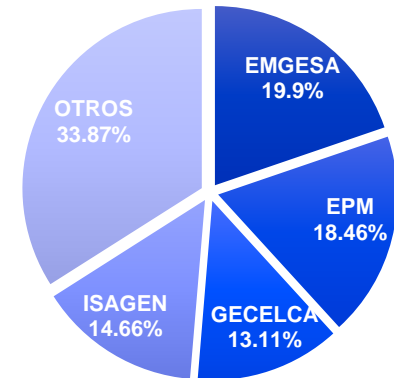
Participación de mercado por generación:

19,9%

Capacidad total SIN ⁽¹⁾
16.384 MW



Generación total SIN ⁽¹⁾
16.475 MW



(1) SIN: Sistema Interconectado Nacional
Fuente: XM. Datos con Fecha de corte al 31 de Marzo de 2016

¿Quién es Emgesa?

Portafolio de generación diversificado en 3 cuencas hidrográficas diferentes



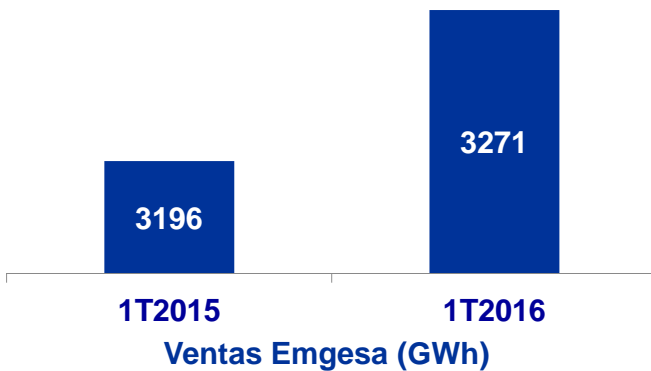
*A marzo de 2016



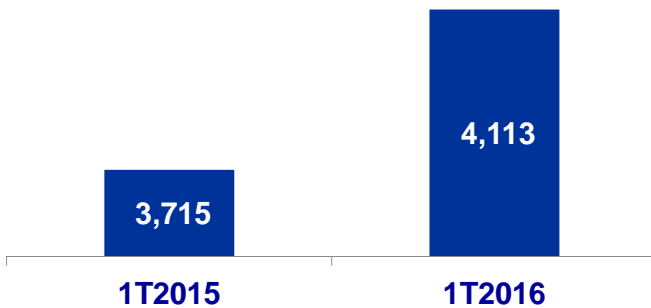
¿Quién es Emgesa?

Excelencia en resultados operativos

Generación Emgesa (GWh)



+2,3% en 1T 2016
19,9% de generación del SIN
92,8% Disponibilidad plantas
\$677/kWh Precio spot prom. mercado



75% de las ventas a través de contratos
25,5% ventas de contratos en MM

¿Quién es Codensa?

Líder del sector de distribución y comercialización de energía en Colombia



Grupo Enel

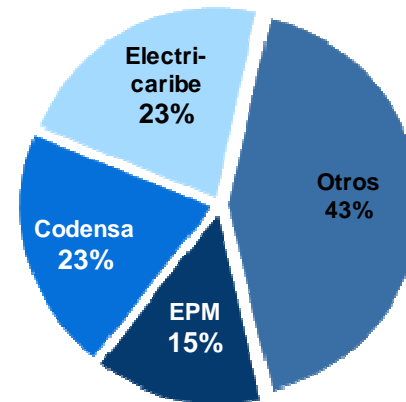
2da Compañía de distribución y 3ra en comercialización de energía en Colombia

22.7%
de la demanda nacional y

18.4%
de la demanda regulada del país con 2.077 GWh atendidos por Codensa a Marzo de 2016

Participación en Demanda Nacional (%)
Enero-Marzo 2016

Demanda Total SIN⁽¹⁾
16.609 GWh



(1) SIN: Sistema Interconectado Nacional
Fuente: XM. Datos con Fecha de Corte al Marzo 31 de 2016

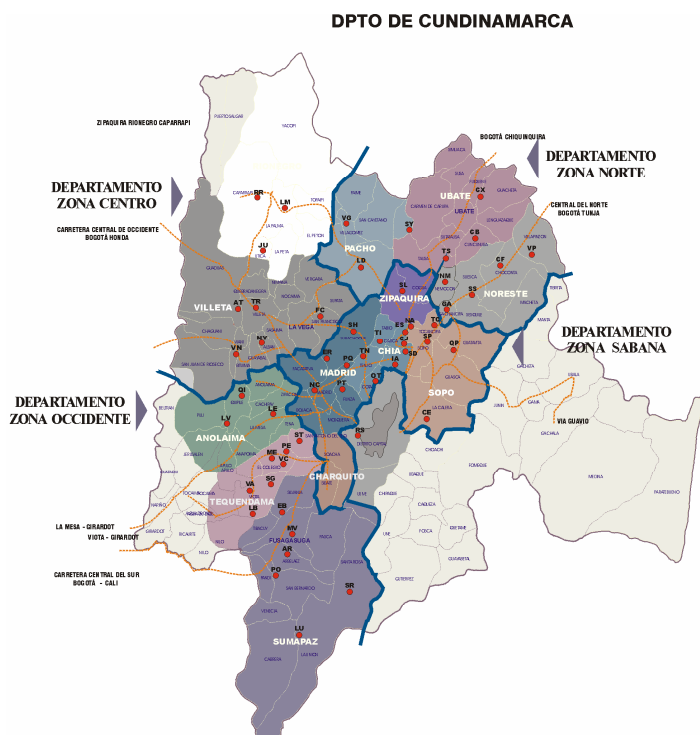
codensa

emgesa

Grupo Enel

¿Quién es Codensa?

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



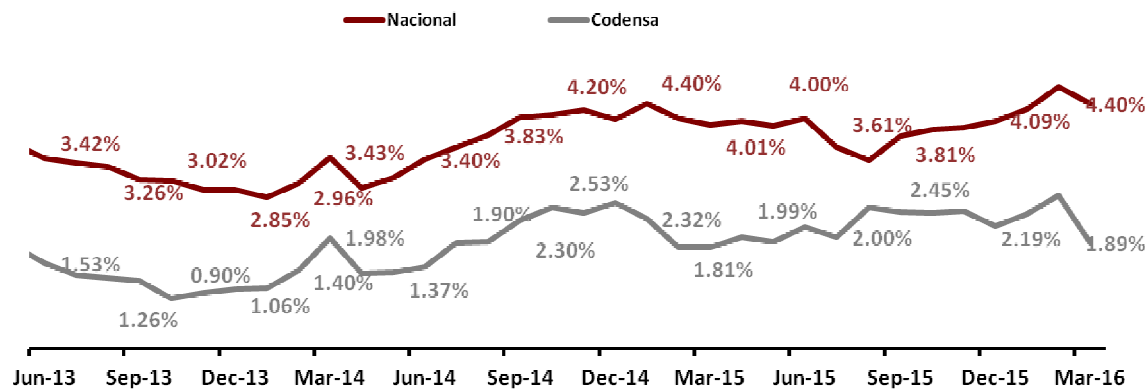
Líneas Aéreas de Trasmisión	Tensión 115 Kv : 1.131 Km Tensión 57.5 Kv: 114 Km
Subestaciones	122 SSEE de Potencia y 68.875 Centros de Distribución
Trasformadores de Potencia	AT : 238 Unidades - 9.447 MVA MT : 101 Unidades - 393 MVA
Trasformadores de Distribución	69.786 Unidades - 9.422 MVA
Alimentadores MT	Urbanos 792 - 9.737 Km Rurales 177 - 10.596Km
Red MT y BT	Aérea 42.307 Km Subterrânea 6.707 Km

Datos con Fecha de Corte al Marzo 31 de 2016

¿Quién es Codensa?

Eficiencia operativa y crecimiento en la base de clientes

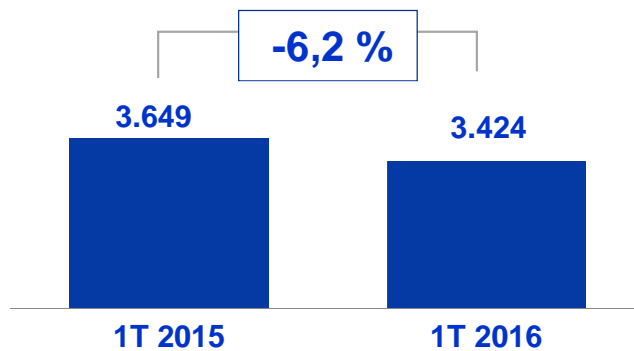
Tasa de Crecimiento de la Demanda de Energía 12M(GWh)



+22.7% de la demanda nacional

93.959 nuevos clientes en el ultimo año

Comercialización de Energía (GWh)



-6.2% de energía comercializada por campaña Apagar Paga

7.30% índice de perdidas

Agenda

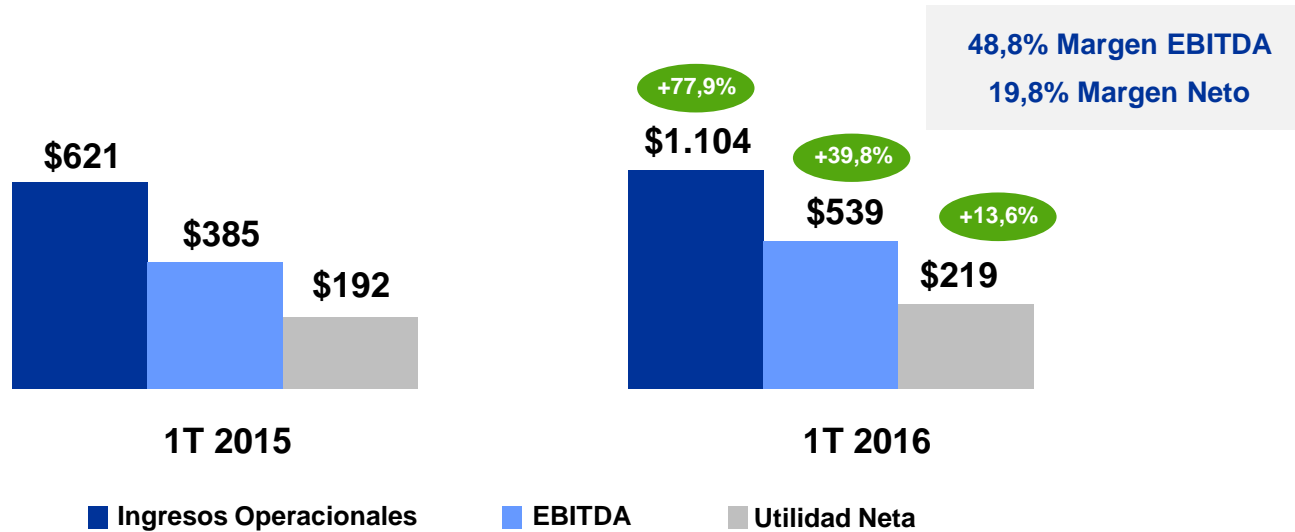


- Estructura Societaria de las Compañías en Colombia
- Principales Líneas de Negocio
- **Información Financiera y Principales Indicadores**

Resultados Financieros

Emgesa – Flexibilidad de la gestión comercial con resultados financieros positivos

Resultados Financieros y Márgenes (Miles de millones de pesos)

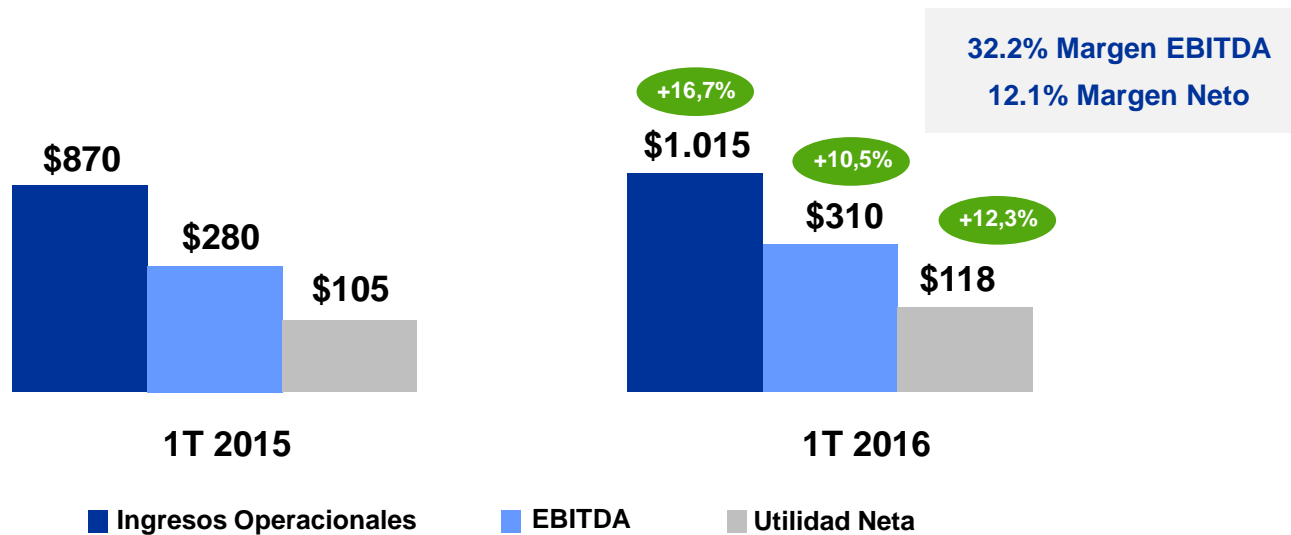


*EBITDA se calcula adicionando la depreciación y amortización (incluidas en el costo de ventas y gastos administrativos) a la utilidad operacional (la cual se estima de sustraer el costo de ventas y los gastos administrativos de los ingresos operativos).

Resultados Financieros

Codensa – Crecimiento de ingresos operacionales y estabilidad en márgenes

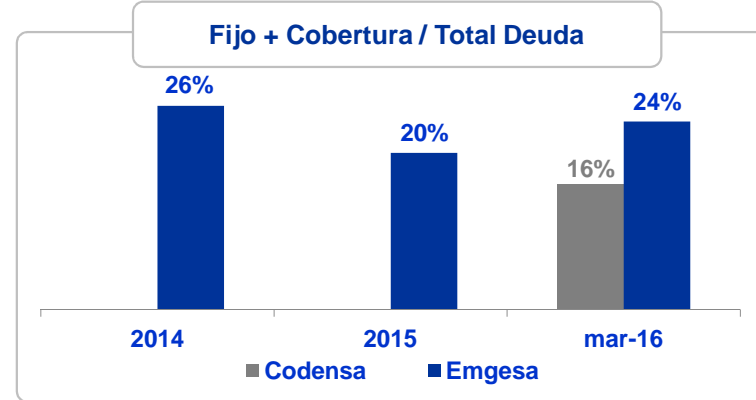
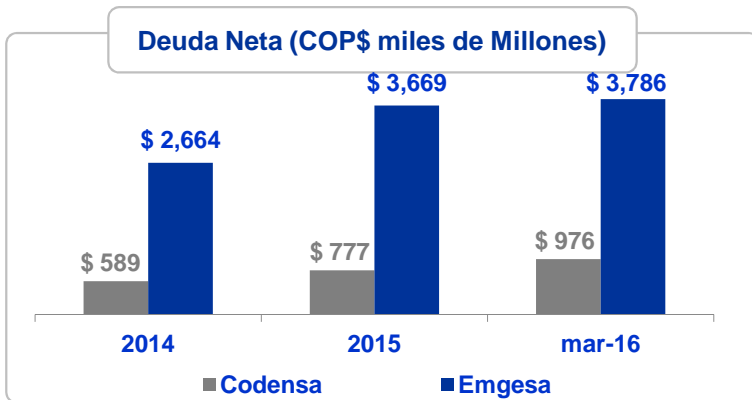
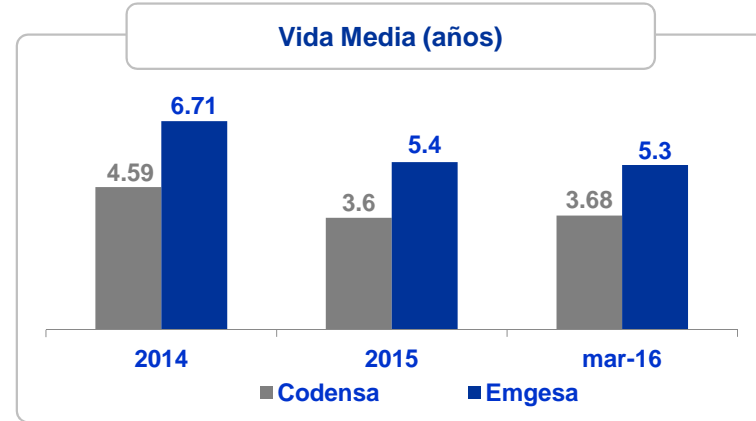
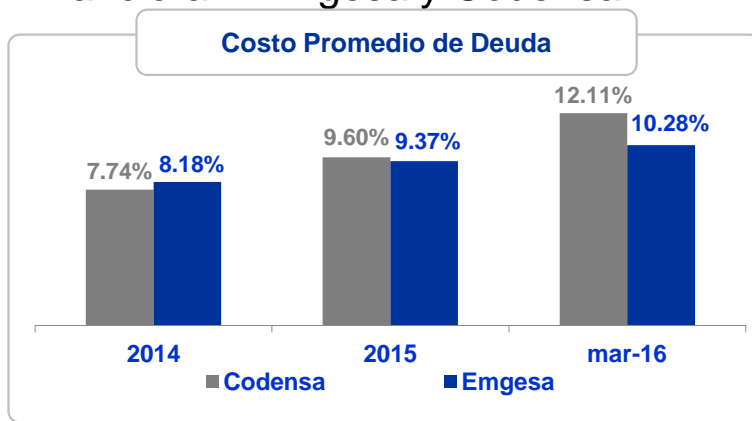
Resultados Financieros y Márgenes (Miles de millones de pesos)



*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).

Resultados Financieros

Deuda Financiera – Emgesa y Codensa



(1) La deuda con tasa variable de Codensa está indexada al IPC

Equipo IR



Grupo Enel

IR.Emgesa@enel.com

IR.Codensa@enel.com

Leonardo Lopez Vergara

Gerente de Administración y Finanzas

+57 1 6016060 Ext: 5411

Leonardo.lopez@enel.com

Carolina Bermúdez Rueda

Subgerente de Finanzas

+57 1 601 5751

carolina.bermudez@enel.com

Patricia Moreno Moyano

Jefe División Gestión Deuda y Relación con Inversionistas

+57 1 601 6060 Ext: 3502

Maria.moreno@enel.com

Alejandra Mendez Chaves

Profesional Experto Gestión Deuda y Relación con Inversionistas

+57 1 601 5564

Alejandra.mendez@enel.com

Cristian Mauricio Gacha Vera

Profesional Senior Gestión Deuda y Relación con Inversionistas

+57 1 6015559

Cristian.gacha@enel.com



El Reconocimiento Emisor - 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

Para obtener información adicional visite nuestras páginas web:

www.emgesa.com.co / www.codensa.com.co



"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".