

HECHOS RELEVANTES

• Ratificación de la calificación **BBB-** (*perspectiva estable*) de la deuda corporativa de EMGESA y de su emisión de bonos internacional en pesos por el Comité de Calificación de Standard & Poor's y **BBB-** (*perspectiva positiva*) de emisor en moneda local y moneda extranjera por Fitch Ratings.

• Ratificación de la calificación **AAA** de la deuda corporativa local y de todas las emisiones de bonos locales vigentes de Emgesa por el Comité Técnico de Calificación de Fitch Ratings Colombia S.A. S.C.V.

• Suscripción de tres contratos de crédito el 29 de marzo de 2012, con los bancos BBVA Colombia, Bancolombia y AV Villas por un valor total de **305.000 millones** para la refinanciación del crédito Club Deal existente desde 2006 con la banca local por un monto equivalente. El nuevo crédito tiene un **plazo de 10 años, con amortización de capital en cuotas semestrales iguales a partir del mes de abril de 2015 y una tasa de interés de DTF TA + 3,75%**.

• Exitosa colocación de bonos locales en diciembre de 2012 con una **demand superior a \$1.3 billones, equivalente a 3,8 veces el monto ofrecido (\$350.000 millones), lo que le permitió a EMGESA colocar la totalidad del Cuarto Tramo bajo el Programa. Colocación por \$500.000 millones en dos series: serie B10 por un monto de \$300.000 millones a 10 años con un cupón de IPC + 3,52%, y la serie B15 por un monto de \$200.000 millones a 15 años con un cupón de IPC + 3,64%**.

• **Pago de dividendos** en enero de 2012 por **\$77.116 millones** correspondientes a la última cuota de las utilidades de 2010 y a la liberación de la reserva legal que habían sido decretados por la Asamblea de Accionistas en el año 2011. Adicionalmente, **\$501.843 millones** correspondientes a los dividendos decretados de la utilidad del año 2011, fueron pagados a los accionistas en abril, junio y noviembre de 2012, previa autorización de la Asamblea General de Accionistas y el saldo correspondiente a \$165.912 millones será pagado durante el primer trimestre de 2013.

• Aprobación recibida por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante **Resolución No. 1004 de junio de 2012**, para renovar el plazo de vigencia de la oferta pública del Programa de Emisión y Colocación de bonos de EMGESA por tres (3) años adicionales, es decir hasta julio de 2015.

• Avance en la ejecución de las principales obras civiles del **Proyecto Hidroeléctrico El Quimbo**, destacándose la finalización de la construcción del túnel de desvío y de su portal de salida, el desvío del Río Magdalena en marzo de 2012, terminación de la ataguía y recepción de equipos electromecánicos en terreno.

• Cumplimiento de la totalidad de obligaciones derivadas de la licencia ambiental del proyecto **El Quimbo**, destacándose actividades como el avance en la preparación de los reasentamientos colectivos, la realización de cuatro reasentamientos individuales, la realización de **118 compensaciones** en dinero a familias propietarias/poseedoras de predios menores a cinco hectáreas, el acompañamiento psicosocial a las familias residentes en el área de influencia directa del proyecto y la realización de **seis** mesas temáticas con presencia de autoridades nacionales, departamentales, locales y representantes de las comunidades, en las que se trataron aspectos relevantes del proyecto y se resolvieron inquietudes de las comunidades.

• **Tercer puesto en los Premios BIBO**, una iniciativa liderada por el Fondo Mundial para la Naturaleza y El Espectador, por el proyecto llamado "Bosque ENDESA", una iniciativa de revegetalización con especies nativas dedicadas a la conservación.

• **Factor de disponibilidad promedio ponderado de 90,44%** de las centrales de generación de Emgesa en 2012, cifra récord, resultado de una mayor eficiencia, optimización y cumplimiento en los mantenimientos. Se destaca en especial la **disponibilidad del 96%** de la **Central Térmica de Cartagena** en el primer trimestre de 2012, para apoyar la contingencia de restricción de gas y la indisponibilidad de líneas de transmisión desde el interior hacia la costa Caribe.

Boletín Resultados

a diciembre de 2012



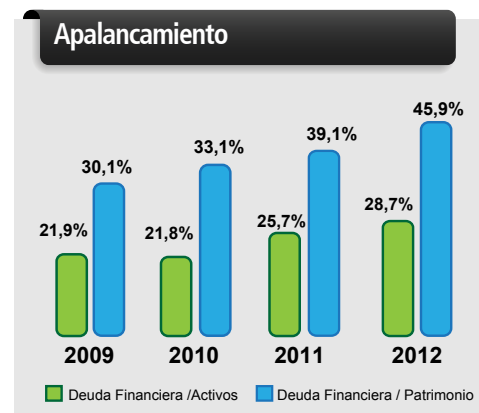
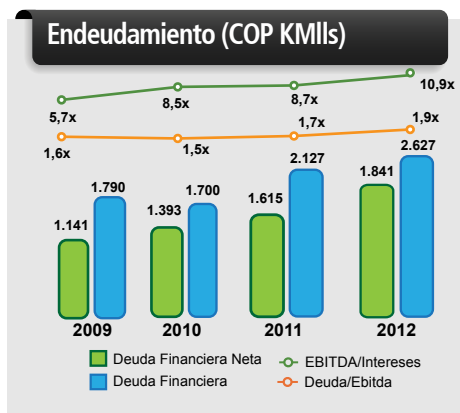
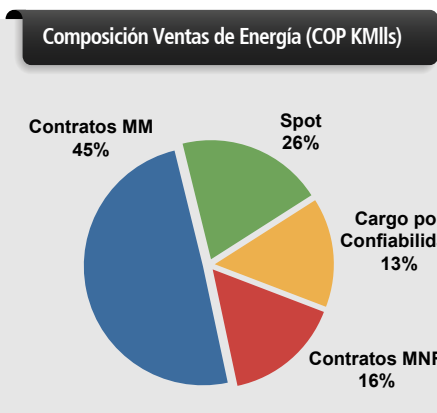
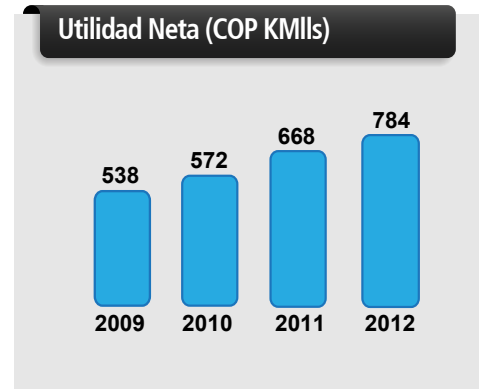
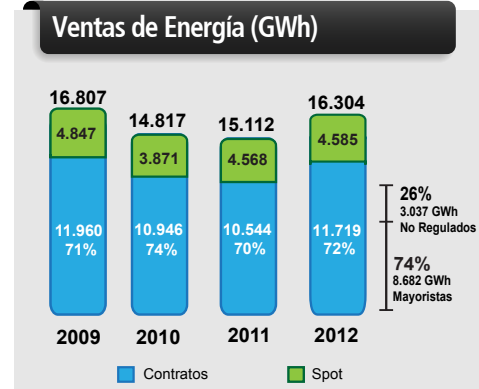
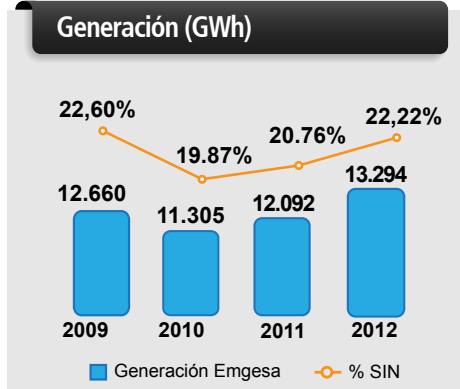
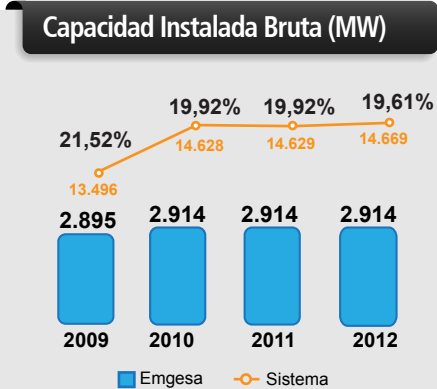
Balance General

(Miles de millones de pesos)	2009	2010	2011	2012
Efectivo e Inversiones	\$ 649	\$ 307	\$ 512	\$ 785
Propiedad, Planta y Equipo	4.934	4.910	5.038	5.528
Total Activos	8.183	7.781	8.266	9.140
Obligaciones Financieras LP*	1.630	1.390	1.822	2.627
Total Pasivo	2.240	2.648	2.823	3.419
Patrimonio	5.943	5.133	5.443	5.721

Estado de Resultados

(Miles de millones de pesos)	2009	2010	2011	2012
Total Ingresos	\$ 1.929	\$ 1.887	\$ 1.899	\$ 2.144
EBITDA**	1.107	1.113	1.256	1.381
Utilidad Operacional	952	971	1.104	1.234
Utilidad Neta	538	572	668	784
Gasto Financiero Neto	154	125	142	122

*Obligaciones financieras de largo plazo (vencimiento superior a un año)
** EMGESA calcula el EBITDA adicionando la depreciación y amortización del costo de ventas y los gastos de administración a la utilidad operacional.



FACTSHEET- GRUPO ENDESA EN COLOMBIA

Resultados a diciembre de 2012

Enel y Endesa en el mundo

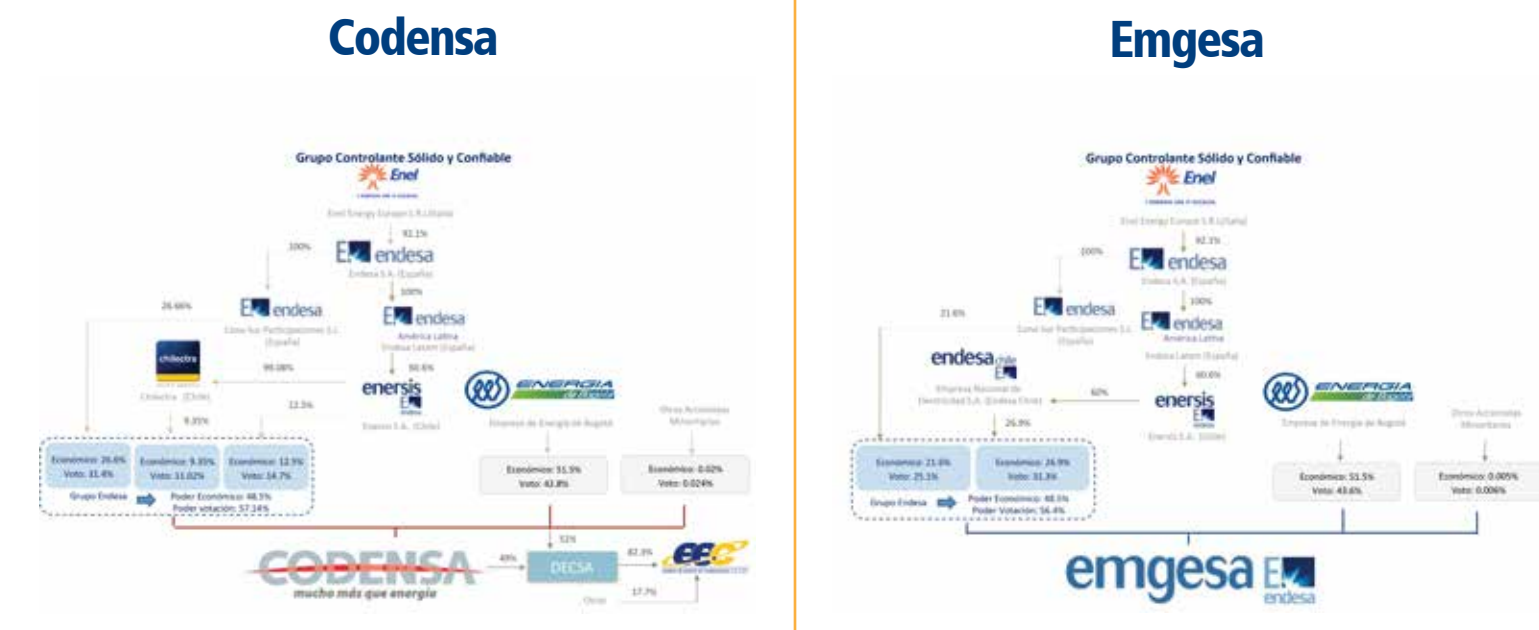
Jugador integrado y activo en los sectores de electricidad y gas

Enel
Capacidad instalada **97.988 MW**
Presencia **40 países** alrededor del mundo
Llega a **61 millones** de clientes

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

Emgesa en Colombia
10 Centrales Hidroeléctrica
2 Centrales Térmicas
2,84 millones de clientes en distribución en Bogotá, Cundinamarca, Boyacá y Tolima

Estructura Societaria



Resultados Agregados Grupo Endesa en Colombia



*Calificaciones confirmadas en febrero de 2012 por S&P (perspectiva estable) y en mayo de 2012 por Fitch Ratings (perspectiva positiva).

Uno de los jugadores más relevantes del sector eléctrico por tamaño y solidez, con **flexibilidad financiera** y **amplio acceso a los mercados**.

Boletín Resultados

a diciembre de 2012



HECHOS RELEVANTES

- CODENSA atendió el **vencimiento de \$33.720 millones de bonos locales** (Sub-serie B5 de la Segunda Emisión de Bonos) con recursos propios en marzo de 2012.
- En los meses de abril, junio y noviembre de 2012 se canceló un total de **\$344.214 millones, equivalente al 75% de los dividendos decretados de la utilidad de 2011**, previa autorización de la Asamblea General de Accionistas en diciembre de 2011 y marzo de 2012 y se espera que el saldo sea pagado durante el primer trimestre de 2013.
- Fitch Ratings Colombia S.A. S.C.V. afirmó en AAA** la calificación del Programa de Bonos de CODENSA y le asignó una **perspectiva estable** en julio de 2012 y también ratificó en AAA la calificación nacional de largo plazo de CODENSA y de la primera, segunda y tercera emisión de bonos en noviembre de 2012. Dentro del reporte de calificación, Fitch Ratings destacó la fuerte posición competitiva de la Compañía, la solidez de sus indicadores financieros y la holgura con que cuenta en términos de liquidez.

Balance General

(Miles de millones de pesos)

	2009	2010	2011	2012
Efectivo e Inversiones	\$ 914	\$ 307	\$ 491	\$ 583
Propiedad, Planta y Equipo	3.287	3.326	3.377	3.368
Total Activos	5.497	5.294	5.212	5.354
Obligaciones Financieras LP*	1.114	1.139	1.106	865
Total Pasivo	2.346	2.546	2.576	2.233
Patrimonio	3.151	2.748	2.636	3.121

Estado de Resultados

(Miles de millones de pesos)

	2009	2010	2011	2012
Total Ingresos	\$ 2.772	\$ 2.787	\$ 2.986	\$ 3.142
EBITDA**	1.012	984	977	1.089
Utilidad Operacional	769	742	723	829
Utilidad Neta	507	480	458	511
Gasto Financiero Neto	73	58	65	50

*Obligaciones financieras de largo plazo (vencimiento de un año).
** CODENSA calcula el EBITDA adicionando la depreciación y amortización del costo de ventas y los gastos de administración a la utilidad operacional.

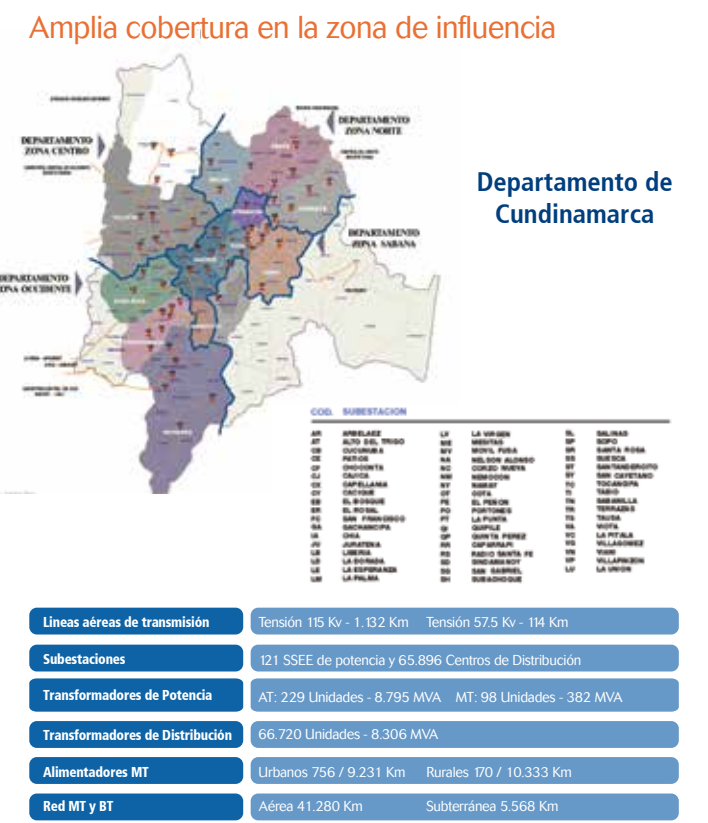
Distribución

Resumen de Resultados Codensa 2012

Energía Distribuida	13.829 GWh	No.1 en Colombia 23% del mercado
RED MT + BT	46.848 Km	No.1 en Colombia
Clientes	2.587.848	No.1 en Colombia* 23% de la Demanda Nacional
Ingresos Operacionales	\$ 3.1 millones	(+5,21%) demanda de energía y clientes
EBITDA**	\$ 1.089.045 mill	(+11,50) Mayor utilidad operacional
Resultado Neto	\$ 510.992mill	Crecimiento sostenido en demanda de energía y mejoras en calidad del servicio
Activo Total	\$ 5.3 Billones	Balance sólido
Calificación de Riesgo	AAA	\$1,1 billones en valores vigentes

* EBITDA calculado adicionando a la utilidad operacional (P&G) las depreciaciones (costos de ventas y gastos de administración) y amortizaciones (costo de ventas y gastos de administración)

Activos Distribución



* Con corte a diciembre 31 de 2012

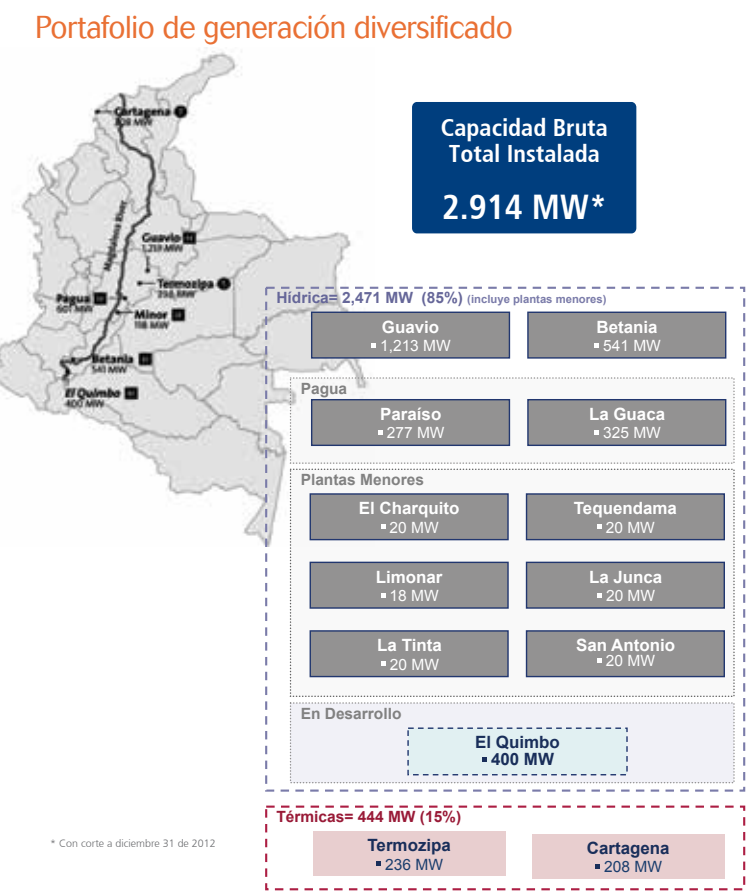
Generación

Resumen de Resultados Emgesa 2012

Potencia Instalada	2.914 MW	No.2 en Colombia 20% del sistema
Generación	13.294 GWh	No.2 en Colombia 22% de la Generación
Ventas	16.304 GWh	27% de la demanda del SIN
Clientes No Regulados	778	14,5% del mercado no regulado 15% de la demanda nacional del MNR
Calificación de Riesgo	AAA (Local) BBB - (Internacional)	\$2,3 billones en bonos vigentes
Resultado Neto	\$783.529 mill	Favorable política de contratación y aprovechamiento condiciones hídricas
Deuda Financiera	\$2,6 billones	Apalancamiento del 45,9% (deuda/patrimonio)
Activo Total	\$9,1 billones	Balance sólido

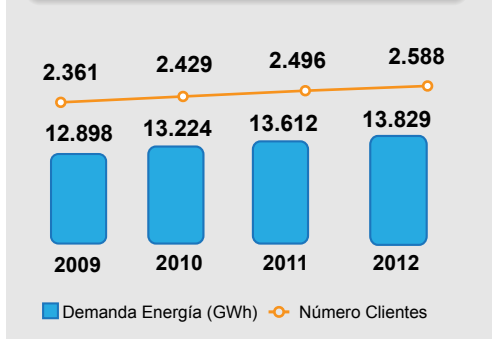
* El EBITDA ajustado se calcula adicionando a la depreciación y amortización (incluidas en el costo de ventas y gastos administrativos) a la utilidad operacional (a cuál se estima de sustraer el costo de ventas y los gastos administrativos de los ingresos operativos)

Activos Generación

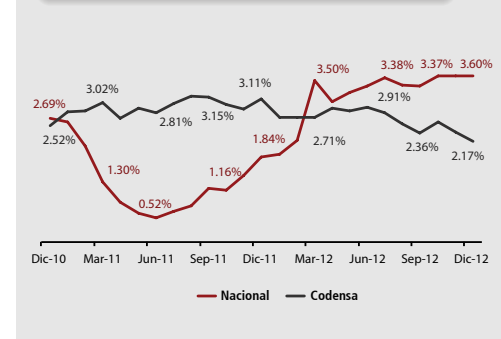


* Con corte a diciembre 31 de 2012

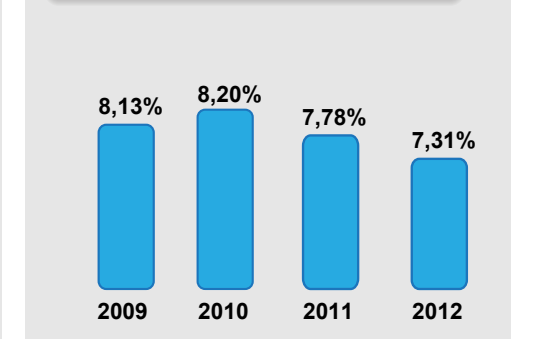
Cientes (miles) / Demanda de Energía



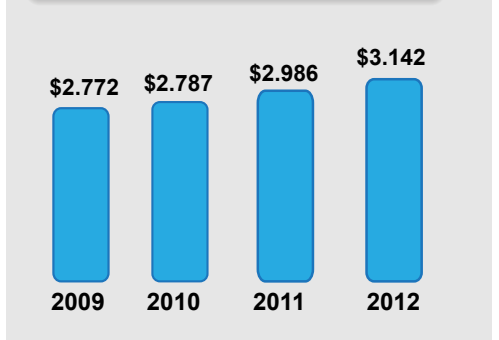
Evolución de la Demanda



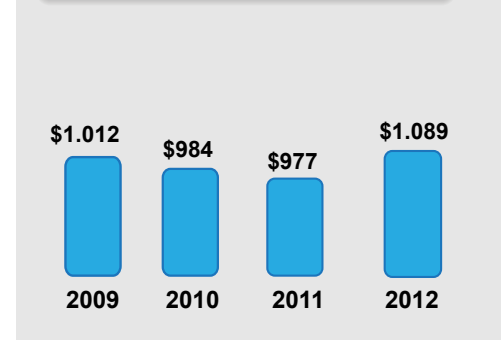
Índice de Pérdidas



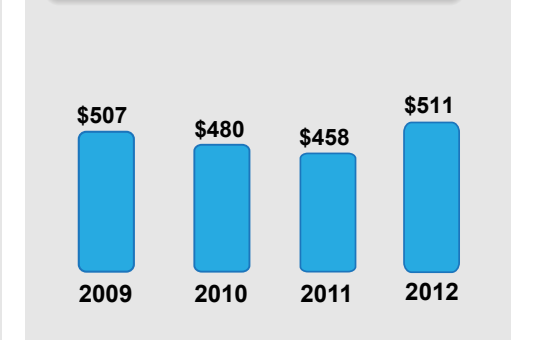
Ingresos Operacionales (COP KMil)



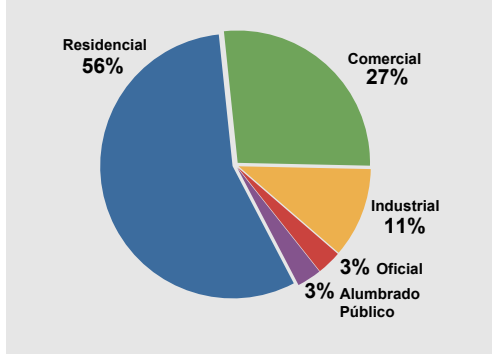
EBITDA* (COP KMil)



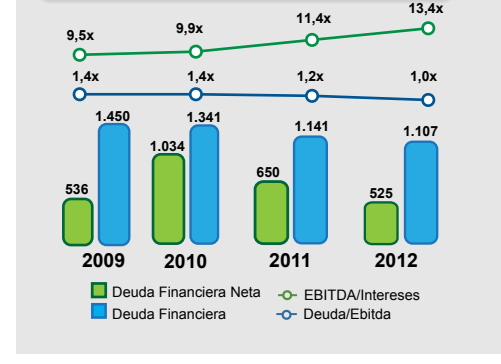
Utilidad Neta (COP KMil)



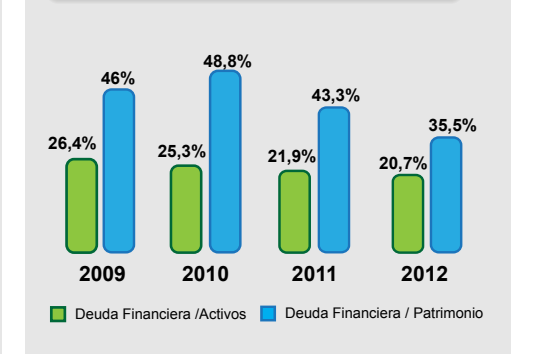
Composición Ventas de Energía (COP KMil)



Endeudamiento (COP KMil)



Apalancamiento



- En 2012 CODENSA continuó con el **contrato de Asesoría Técnica a la Empresa de Energía de Cundinamarca (EEC)**, el cual empezó en 2009, y con el que se han obtenido resultados positivos para la EEC, entre los cuales se destaca un importante **crecimiento del EBITDA entre 2008 y 2012 y la mejora de los resultados operativos**.
- Instalación del **primer cable ecológico** desarrollado para CODENSA y utilizado en la zona rural de Cundinamarca, densamente arborizada, que permite que el contacto permanente o accidental de las ramas de los árboles con la estructura no genere fallas en el servicio.
- Obtención de la segunda patente y la primera en la categoría de invención** para una Empresa del Grupo Endesa en Latinoamérica, consolidando a CODENSA como la cuarta Organización en propiedad intelectual a nivel nacional, según el informe de la Organización Mundial de Propiedad Intelectual.
- Adquisición de 15 vehículos eléctricos Mitsuihii iMIEV** para operación en la flota propia de las Compañías del Grupo Endesa en Colombia, con el objetivo de promover alternativas de movilidad amigables con el ambiente. Se incorporaron **34 motos eléctricas**, las cuales fueron distribuidas en comodato a las diferentes empresas colaboradoras. También se implementó el **programa E-Bike To Work** de préstamo de bicicletas eléctricas para el desplazamiento de los empleados de la Compañía entre la oficina y sus hogares utilizando **48 bicicletas eléctricas** en el proyecto.
- Inversiones por un valor de **\$241.804 millones**, enfocadas principalmente en el desarrollo de redes para atender el crecimiento de la demanda, mejora de la calidad del servicio y control de pérdidas.
- Indicador de pérdidas en el mínimo histórico de 7,31%, gracias a la gestión técnica, a las campañas y a la concientización de los clientes.
- Tercer puesto en los Premios BIBO**, una iniciativa liderada por el Fondo Mundial para la Naturaleza y El Espectador, por el proyecto llamado "Bosque ENDESA", una iniciativa de revegetalización con especies nativas dedicadas a la conservación.