

Hechos Relevantes Emgesa 3T 2016

• **Generación:** Durante los primeros nueve meses del año Emgesa generó 11.378 GWh, que representó un incremento de 5,7% frente al mismo período del año 2015. El Fenómeno de El Niño presentado a comienzos de año explica el incremento de la generación térmica de la compañía. De esta manera, la generación de energía estuvo dividida 92% a través de fuentes hídricas y 8% con fuentes térmicas, siendo esta última 2% superior a la presentada en el mismo periodo de 2015.

• **Resultados Financieros:** Emgesa alcanzó un EBITDA de 1.553.721 millones de pesos con corte al 30 de Septiembre, con un crecimiento del 16% frente al mismo período del año 2015. Los resultados fueron impulsados por mayores precios de venta como consecuencia de los niveles de PPI más altos y al aumento de las ventas, especialmente a través de contratos en el mercado al por mayor, que compensaron los mayores costos de generación y mayores compras de energía.

Emgesa registró una utilidad neta de \$630.779 millones de pesos a septiembre de 2016, decreciendo 12,2% frente al 3T2015, principalmente como resultado del aumento en los gastos financieros netos por: i) los intereses sobre la deuda contraída para financiar el proyecto El Quimbo que ya no son capitalizados tras el inicio de la operación de El Quimbo, en 2015, ii) niveles significativamente más altos del IPC durante 2016 a los cuales el 62% de la deuda pendiente de Emgesa se indexa, y iii) un aumento en el saldo promedio de deuda con respecto al mismo periodo de 2015. Además el impuesto sobre la renta aumentó como consecuencia de los resultados operativos más altos y un punto porcentual adicional en la tasa impositiva aplicable para el 2016.

• **Renovación del reconocimiento IR:** En Septiembre de 2016 Emgesa recibió la renovación del reconocimiento IR por parte de la Bolsa de Valores de Colombia, como resultado del trabajo en términos de gobierno corporativo y relación con inversionistas. Este reconocimiento se le otorga a los emisores que cumplen con los más altos estándares de transparencia y gobierno corporativo en Colombia, y para las empresas con las mejores prácticas en materia de Relaciones con Inversionistas.

• **Afirmación de Calificación:** Fitch Ratings Colombia afirma en AAA y F1+ las Calificaciones Nacionales de Largo Plazo y Corto Plazo respectivamente.

Igualmente la calificación Internacional de Emgesa como emisor de deuda Corporativa de largo plazo en moneda local y extranjera fue ratificada en BBB por Estándar & Poors y Fitch Ratings. En el caso de S&P, la perspectiva se vio reflejada a negativa, como consecuencia del mismo movimiento negativo de la perspectiva de calificación del país.

• **Emisión de Bonos en el mercado local:** El 27 de septiembre de 2016 Emgesa emitió bonos en el mercado de valores colombiano por un monto de COP\$300.000 millones en una serie de 6 años a una tasa fija de 7,59%. Los recursos obtenidos fueron destinados a sustituir obligaciones de corto plazo y a la financiación del plan de inversiones de la compañía.



Resultados Septiembre de 2016²

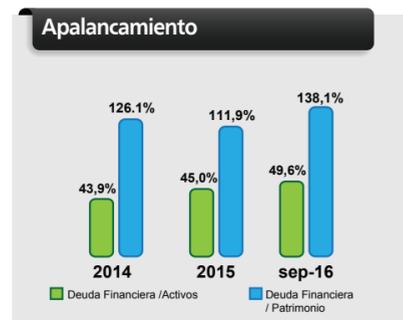
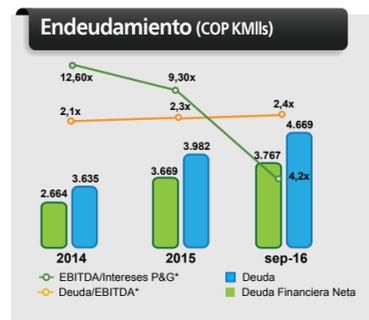
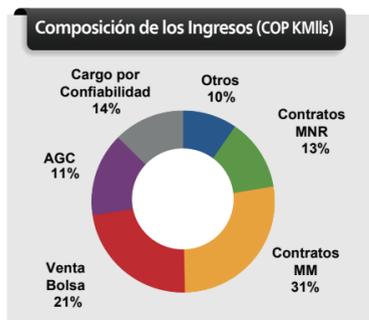
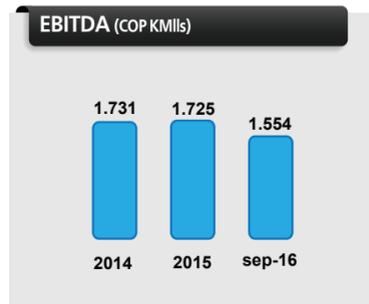
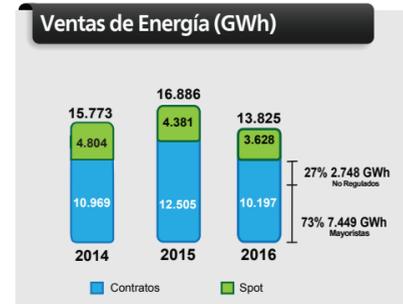
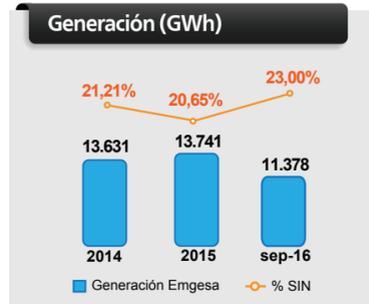
emgesa

Grupo Enel

Balance General			
(Miles de millones de pesos)	2014	2015	Sep-16
Efectivo e Inversiones	\$971	\$313	\$901
Propiedad, Planta y Equipo	\$6.698	\$7.878	\$7.839
Total Activos	\$8.285	\$8.840	\$9.404
Total Deuda	\$3.635	\$3.982	\$4.669
Obligaciones Financieras LP*	\$3.385	\$3.495	\$4.004
Total Pasivo	\$5.424	\$5.282	\$6.022
Patrimonio	\$2.862	\$3.558	\$3.382

Estado de Resultados			
(Miles de millones de pesos)	2014	2015	Sep-16
Total Ingresos	\$2.640	\$3.268	\$2.774
EBITDA**	\$1.731	\$1.725	\$1.554
EBIT	\$1.575	\$1.561	\$1.408
Gasto Financiero Neto	-\$121	-\$167	-\$343
Utilidad Neta	\$1.016	\$885	\$631

*Obligaciones financieras de largo plazo (vencimiento superior a un año). A partir de la adopción de NIIF las operaciones de Leasing Operacional se consideran deuda financiera.
** El EBITDA corresponde al resultado bruto de explotación que resulta de adicionar las depreciaciones y amortizaciones y las pérdidas por deterioro al resultado de la explotación (EBIT).



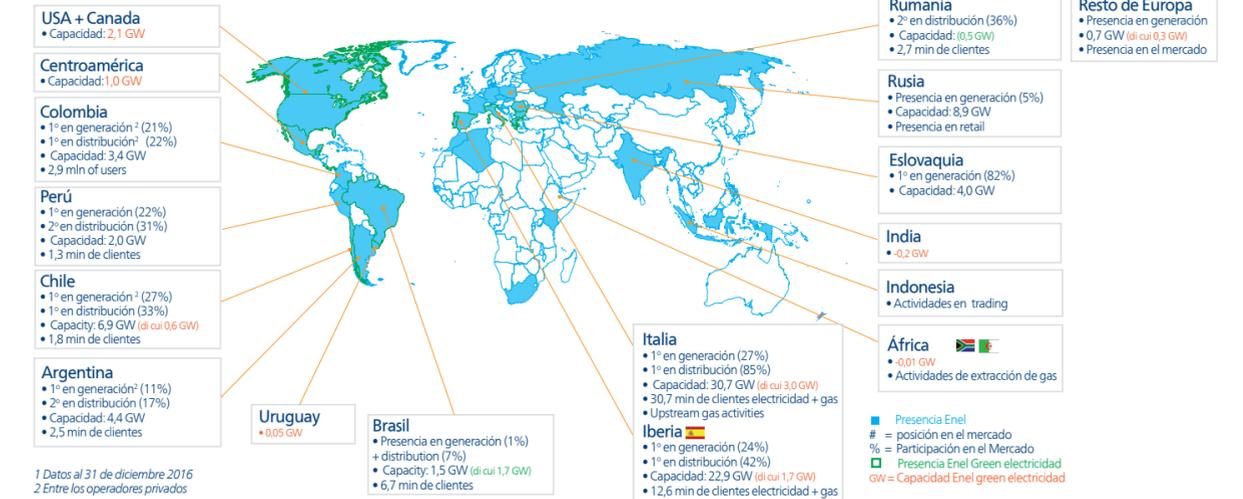
Factsheet Grupo Enel en Colombia CODENSA - EMGESA 2016

codensa

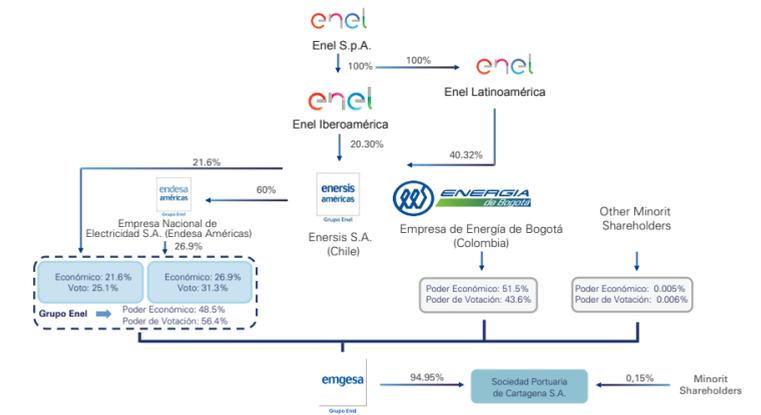
emgesa

Grupo Enel

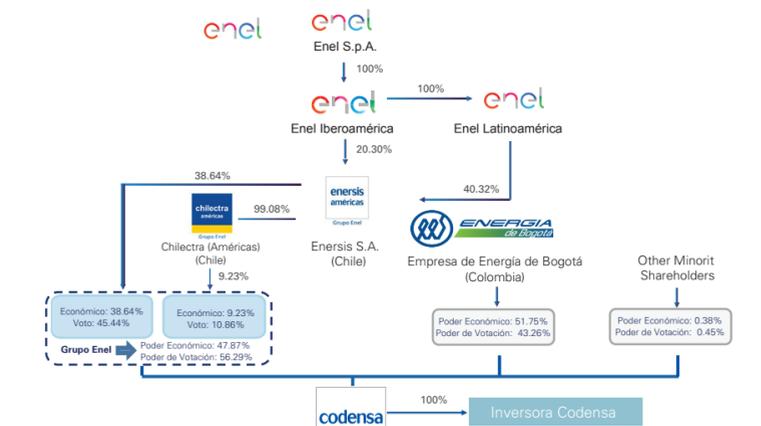
Enel en el mundo¹ Gran jugador en el mundo diversificado en más de 30 países



Estructura Societaria Emgesa



Estructura Societaria Codensa

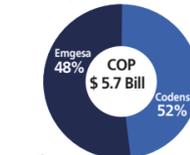


² Las cifras de los Estados Financieros de Emgesa a Septiembre de 2016 utilizados en este reporte fueron preparadas en pesos colombianos bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas oficialmente en Colombia desde enero de 2015. El estado de resultados a diciembre de 2014 y el balance general a diciembre de 2014, empleados para calcular las variaciones con respecto a diciembre de 2015, fueron preparados bajo los estándares NIIF del Grupo Enel, los cuales podrían variar en algunos rubros frente a los estándares NIIF adoptados en Colombia. Las variaciones en los principales rubros de estos dos estados financieros solo se presentan a manera informativa para conveniencia de los lectores del presente informe.

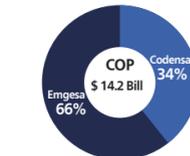
Grupo Enel en Colombia

Cifras agregadas para Codensa y Emgesa a Septiembre de 2016³

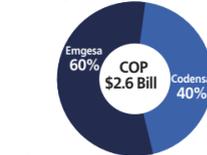
Ingresos al 30 Septiembre de 2016



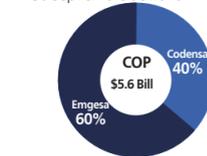
Activos al 30 Septiembre de 2016



EBITDA a 30 Septiembre de 2016



Patrimonio a 30 Septiembre de 2016



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



Resultados Septiembre de 2016³



Hechos Relevantes Codensa 2016

• **Resultados Financieros:** Codensa alcanzó un EBITDA de 1.014.766 millones de pesos con corte al 30 de Septiembre, con un crecimiento del 11% frente al mismo período del año 2015. Los ingresos incrementaron en un 11,4% debido a mayores tarifas resultantes de los niveles más altos de PPI en 2016, que compensa parcialmente la disminución de la demanda residencial y comercial en el área de influencia de Codensa. Se presenta un aumento de los costes debido a mayores compras de energía a precios más altos, como resultado de la temporada seca que se prolongó durante la primera mitad del año.

Codensa registró una utilidad neta de \$410.992 millones de pesos a septiembre de 2016, incrementando 9,8% frente al 3T2015. El beneficio neto de este período se vio afectado por un aumento del 36,1% en los gastos financieros netos debido a los niveles más altos de IPC promedio durante 2016 que incrementaron los intereses de la deuda pendiente y al aumento de la deuda promedio para financiar las necesidades de capex de la Compañía.

• **Renovación del reconocimiento IR:** En septiembre de 2016 Codensa recibió la renovación del reconocimiento IR por parte de la Bolsa de Valores de Colombia, como resultado del trabajo en términos de gobierno corporativo y relación con inversionistas. Este reconocimiento es para los emisores que cumplen con los más altos estándares de transparencia y gobierno corporativo en Colombia, y para las empresas con las mejores prácticas en materia de Relaciones con Inversionistas.

• **Afirmación de Calificación:** Fitch Ratings Colombia afirmó las calificaciones de Largo Plazo de Codensa S.A. ESP en AAA con perspectiva estable y en F1+ para créditos de corto plazo. Estas calificaciones reflejan su perfil crediticio sólido, caracterizado por una generación robusta de flujo de caja operativo, apalancamiento bajo e indicadores fuertes de liquidez.

• **Emisión de Bonos en el mercado local:** El 14 de septiembre de 2016 Codensa emitió bonos en el mercado de valores colombiano por un monto de COP\$90.000 millones en una serie a 4 años a una tasa fija de 7,70%. Los recursos obtenidos fueron destinados a sustituir obligaciones de corto plazo y a la financiación del plan de inversiones de la compañía.

• **Fusión Codensa S.A. E.S.P. y Empresa de Energía de Cundinamarca:** La fusión entre Codensa y la Empresa de Energía de Cundinamarca se completó durante el tercer trimestre del año y entró en vigor el 1 de octubre de 2016. De conformidad con esta fusión, Codensa absorberá las operaciones de EEC, y como resultado llegará a un total de aproximadamente 3 millones de clientes en la región central del país.

Balance General

(Miles de millones de pesos)	2014	2015	sep-16
Efectivo e Inversiones	\$591	\$402	\$292
Propiedad, Planta y Equipo	\$3.307	\$3.508	\$3.739
Total Activos	\$4.621	\$4.692	\$4.887
Total Deuda	\$1.180	\$1.176	\$1.484
Obligaciones Financieras LP*	\$1.178	\$1.032	\$1.092
Total Pasivo	\$2.737	\$2.369	\$2.624
Patrimonio	\$1.883	\$2.323	\$2.263

Estado de Resultados

(Miles de millones de pesos)	2014	2015	sep-16
Total Ingresos	\$3.444	\$3.712	\$3.026
EBITDA**	\$1.180	\$1.239	\$1.015
EBIT	\$918	\$989	\$819
Gasto Financiero Neto	-\$93	-\$115	-\$119
Utilidad Neta	\$541	\$517	\$411

*Obligaciones financieras de largo plazo (vencimiento superior a un año). A partir de la adopción de NIIF las operaciones de Leasing Operacional se consideran deuda financiera
 ** El EBITDA corresponde al resultado bruto de explotación que resulta de adicionar las depreciaciones y amortizaciones y las pérdidas por deterioro al resultado de la explotación (EBIT).

Distribución

Resumen de Resultados Codensa Septiembre 2016

Energía Distribuida	14.715 GWh	▶ No.2 en Colombia en el 3T2016 22,1% del mercado
RED MT + BT	48.826 KM	▶ +0,8% Vs. 3T2015
Clientes	2.930.661	▶ +87.149 nuevos clientes año corrido
Calificación de Riesgo	AAA (Fitch Ratings)	▶ COP \$1.1 billón en bonos vigentes
EBITDA	\$1.0 billones	▶ Crecimiento del 11% Mayores ingresos operacionales
Utilidad Neta	\$410.992 mill	▶ Resultados favorecidos por mayor EBITDA
Deuda Financiera	\$1.5 billones	▶ Apalancamiento del 65,5% (deuda financiera / patrimonio)
Activo Total	\$4.9 billones	▶ Balance sólido

Activos Distribución

Ámplia cobertura en la zona de influencia

