

Hechos Relevantes Emgesa 1S 2017

• **Generación:** Durante el primer semestre de 2017 Emgesa generó 7.445 GWh, equivalente a un incremento de 3,5% en comparación con el mismo periodo de 2016. La generación de Emgesa representó el 22,8% de la generación del SIN. El aumento en la generación, se presentó por una hidrología más favorable comparada a la media del país.

• **Venta:** En el primer semestre de 2017 Emgesa vendió 8.689 GWh, 81% a través de contratos con clientes del mercado mayorista y no regulados y el 19% en el mercado spot. Las ventas en contratos crecieron 8,3% vs 1S2016, concentrando la mayoría de las negociaciones en el mercado mayorista.

• **Resultados Operativos:** El EBITDA alcanzó \$978.966 millones de pesos, -8,1% frente al mismo periodo de 2016, principalmente como resultado de cambios en las condiciones climáticas, pasando de un Fenómeno del Niño en 2016 a condiciones hídricas por encima de la media histórica durante el 1S2017. Este efecto se vio reflejado en una disminución en los ingresos del 18% compensado por una reducción en compras de energía del 52% debido a una reducción de volúmenes de compra y precios de bolsa más bajos, así como a un menor consumo de combustibles.

La Utilidad Neta disminuyó un 3,4% en el primer semestre de 2017, principalmente por el efecto de disminución del EBITDA el cual fue compensado por una importante reducción en los gastos financieros (23.1%), como consecuencia de la caída en el nivel de IPC al cual se indexa la mayor parte de la deuda de la Compañía y una menor tasa efectiva de impuestos.

• **Inversiones:** Durante el 1S2017 Emgesa realizó inversiones por \$72.600 millones de pesos, +12,7% frente a lo registrado en el 1S2016. Se destaca principalmente la ejecución de mantenimientos programados sobre las plantas hidroeléctricas.

• **Deuda Financiera:** Al cierre de junio de 2017 la deuda financiera de Emgesa ascendió a \$4.171.167 millones de pesos, -6.2 % con respecto al saldo al 31 de diciembre de 2016. Durante el 1S de 2017 se amortizaron \$320.300 millones por vencimiento de bonos locales, créditos internacionales y créditos locales, de los cuales fueron refinanciados solamente \$100.000 millones mediante un crédito sintético a un año con el Banco de Crédito del Perú.



Resultados Junio de 2017²

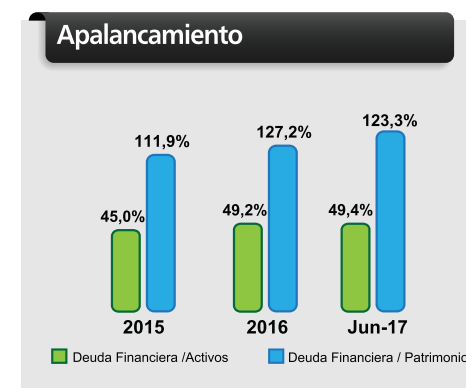
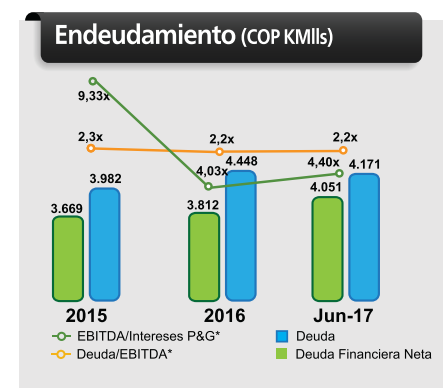
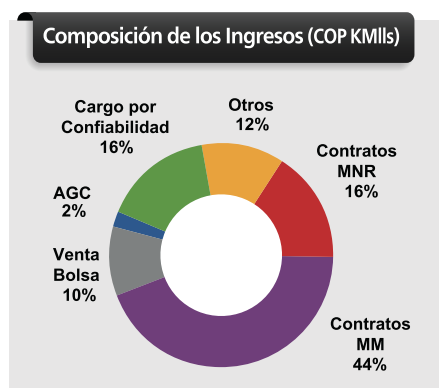
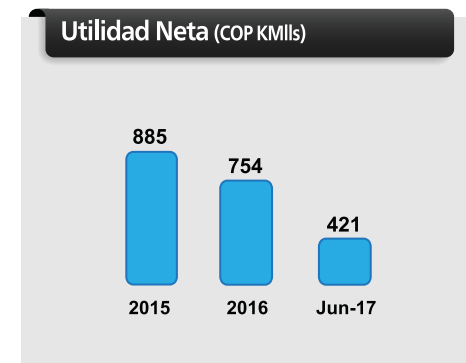
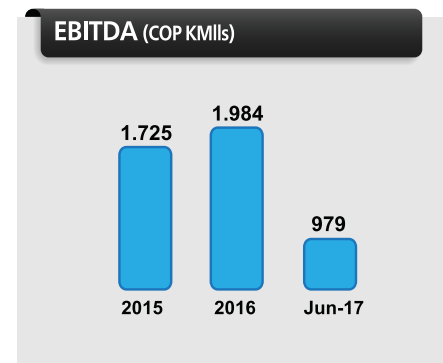
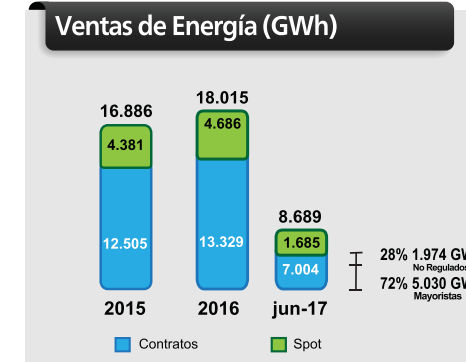
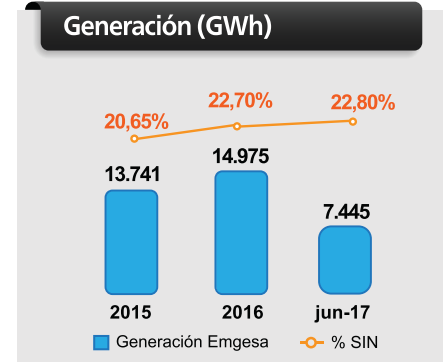
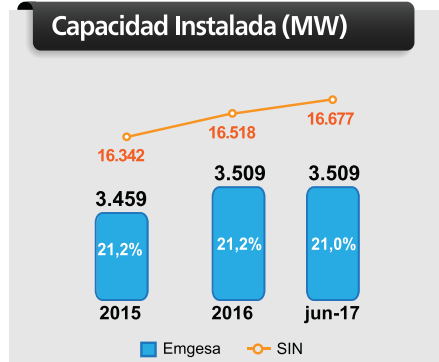
emgesa

Grupo Enel

Balance General			
(Miles de millones de pesos)	2015	2016	Jun-17
Efectivo e Inversiones	\$313	\$635	\$120
Propiedad, Planta y Equipo	\$7.878	\$7.923	\$7.893
Total Activos	\$8.840	\$9.037	\$8.445
Total Deuda	\$3.982	\$4.448	\$4.171
Obligaciones Financieras LP*	\$3.495	\$3.983	\$3.962
Total Pasivo	\$5.282	\$5.541	\$5.062
Patrimonio	\$3.558	\$3.496	\$3.383

Estado de Resultados			
(Miles de millones de pesos)	2015	2016	Jun-17
Total Ingresos	\$3.268	\$3.514	\$1.607
EBITDA**	\$1.725	\$1.984	\$979
EBIT	\$1.561	\$1.690	\$874
Gasto Financiero Neto	-\$167	-\$443	-\$170
Utilidad Neta	\$885	\$754	\$421

*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).



² Las cifras de los Estados Financieros de Emgesa a Junio de 2017 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.

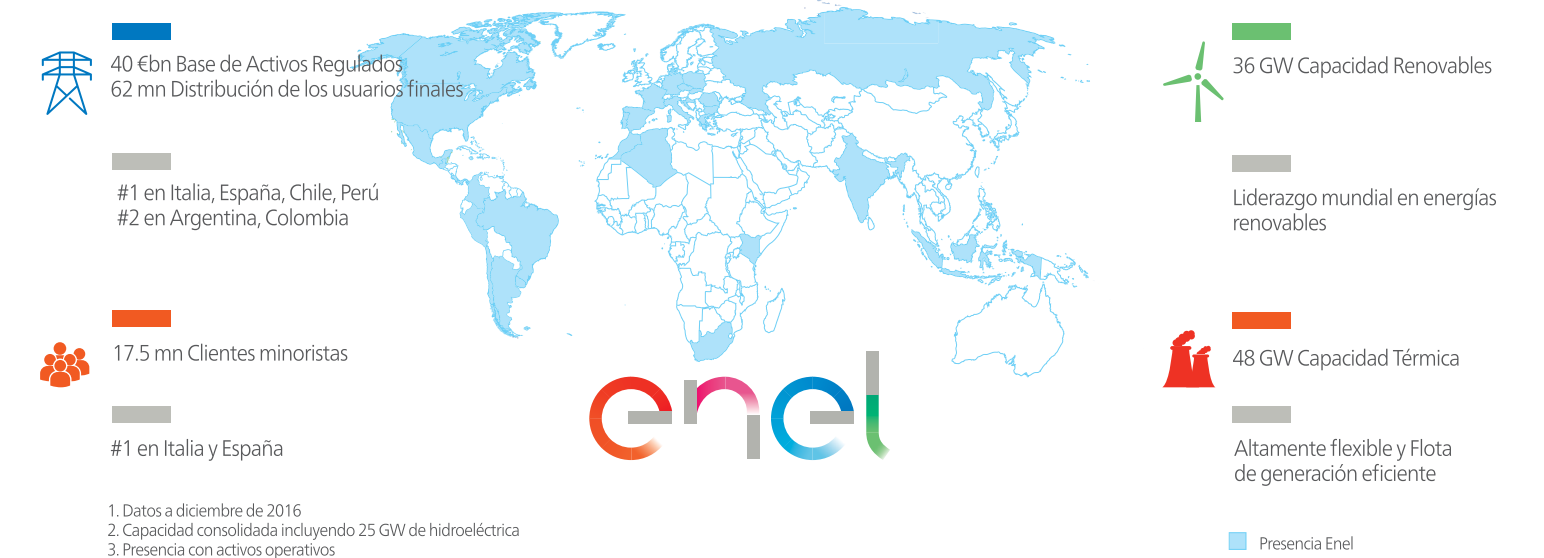
Factsheet Grupo Enel en Colombia CODENSA - EMGESA Junio 2017

codensa

emgesa

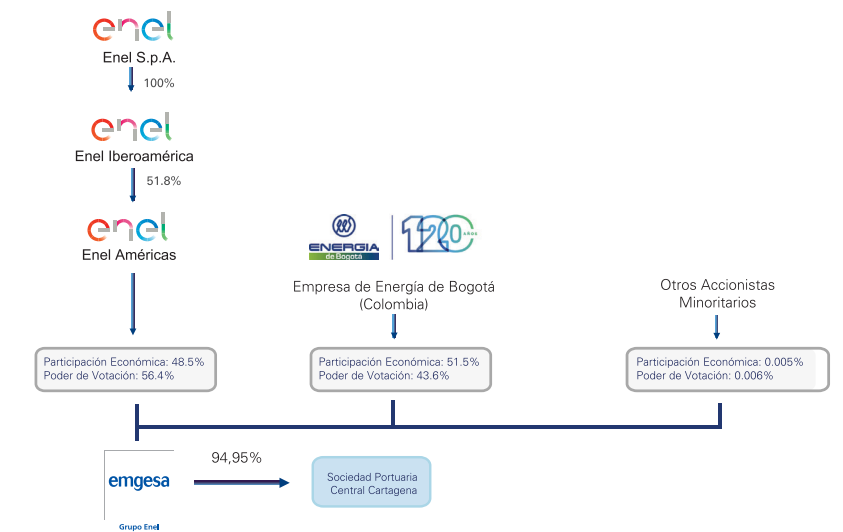
Grupo Enel

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

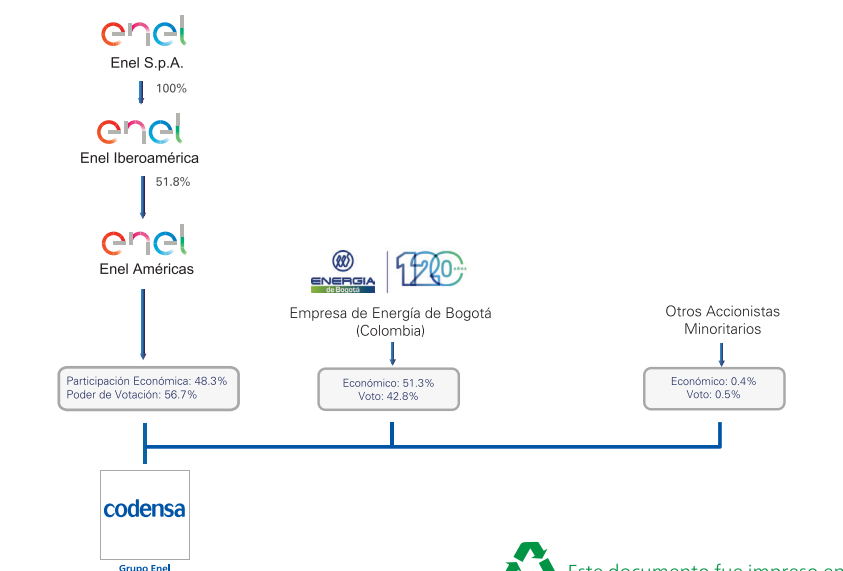


1. Datos a diciembre de 2016
2. Capacidad consolidada incluyendo 25 GW de hidroeléctrica
3. Presencia con activos operativos

Estructura Societaria Emgesa



Estructura Societaria Codensa

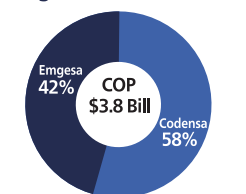


Grupo Enel en Colombia

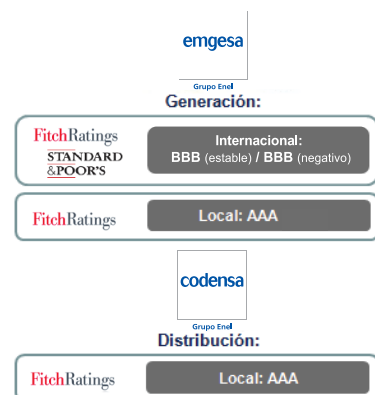
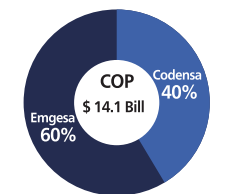
Cifras agregadas para Codensa y Emgesa a Junio de 2017

Grupo Enel en Colombia a Junio de 2017 (1)

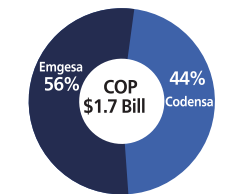
Ingresos a Junio de 2017



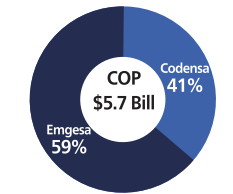
Activos a Junio de 2017



EBITDA a Junio de 2017



Patrimonio a Junio de 2017



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

(1) Corresponde a las figuras agregadas y auditadas de Codensa y Emgesa, a Junio de 2017.

Distribución

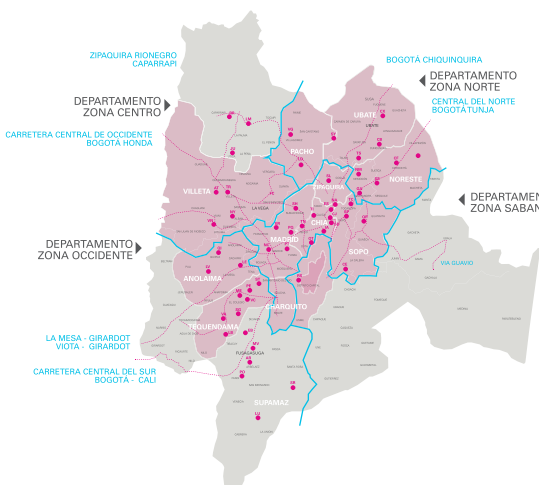
Resumen de Resultados Codensa a Junio de 2017

Solidez operativa y financiera que ratifica la calificación de riesgo AAA local

Energía Distribuida	14.974 GWh	No.2 en Colombia 22,5% de la demanda nacional
RED MT + BT	69.976 KM	+0,8% Vs. 1S2016
Clientes	3.292.556	+43.986 nuevos clientes durante los tres primeros meses del año
Calificación de Riesgo	AAA (Fitch Ratings)	COP \$1,4 billón en bonos vigentes
EBITDA	\$763.167 mill	Incremento del 13,2% con respecto a 1T2016
Utilidad Neta	\$309.484 mill	+15,7% debido al comportamiento favorable del EBITDA y una tasa efectiva de impuestos más baja.
Deuda Financiera	\$1,85 billones	Apalancamiento del 79,3% (deuda financiera / patrimonio)
Activo Total	\$5,7 billones	Balance sólido

Activos Distribución

Ámplia cobertura en la zona de influencia



Líneas aéreas de transmisión	Tensión 115 Kv - 1.203 Km. Tensión 57,5 Kv - 114 Km
Subestaciones	169 55Ee de potencia y 84.948 Centros de Distribución
Transformadores de Potencia	AT: 246 Unidades - 9.765MVA. MT: 183 Unidades - 785 MVA
Transformadores de Distribución	86.611 Unidades - 10.222 MVA
Alimentadores MT	Urbanos 794 - 9.935 Km. Rurales 494 - 18.718 Km
Red MT y BT	Aérea 63.415 Km. Subterránea 6.561 Km

Generación

Resumen de Resultados Emgesa a Junio de 2017

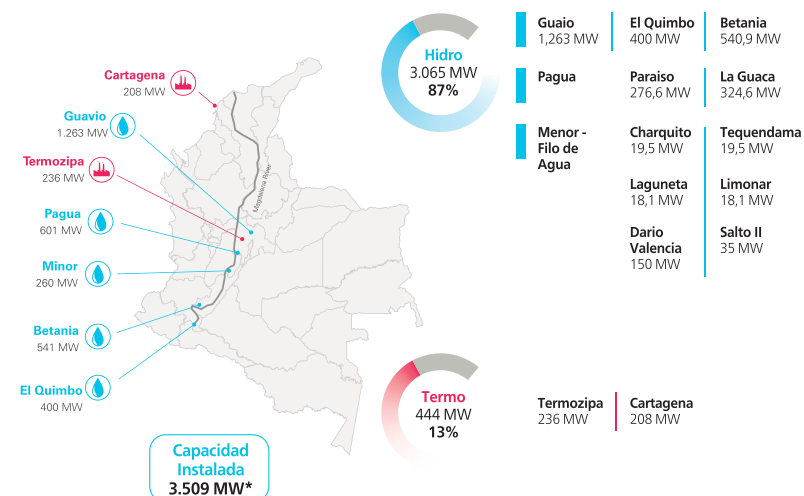
Solidez operativa y financiera que ratifica la calificación de riesgo AAA local

Potencia Instalada	3.509 MW	No.3 en Colombia 22,8% del sistema
Generación	7.445 GWh	+3,5% en generación respecto al 1S2016 22,8% de la generación del SIN
Ventas Físicas	8.689 GWh	81% a través de contratos y el 19% en el mercado spot
Clientes No Regulados	987	El mercado no regulado se incrementó en 6% con respecto al 1S2016.
Calificación de Riesgo	AAA (Local) BBB (Internacional)	COP \$3,0 billones en bonos vigentes
EBITDA	\$978.966 mill	Disminución del 8,1% frente al mismo periodo del 2016
Utilidad Neta	\$420.544 mill	Disminución del gasto financiero respecto al 1S2016
Deuda Financiera (incluye operaciones de Leasing)	\$4,1 billones	Apalancamiento del 123,3% (deuda financiera/patrimonio)
Activo Total	\$8,4 billones	Balance sólido

Cuencas

¿Quién es Emgesa?

Portafolio de generación diversificado en 3 cuencas hidrográficas diferentes



*A marzo de 2017

Este documento fue impreso en papel 100% reciclado.



Resultados Junio de 2017³

codensa

Grupo Enel

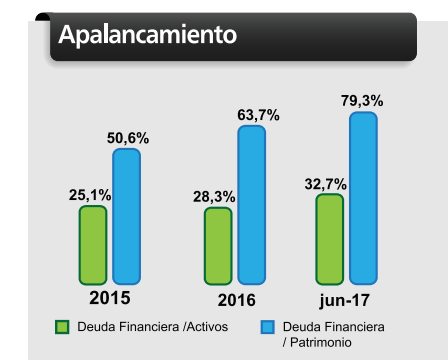
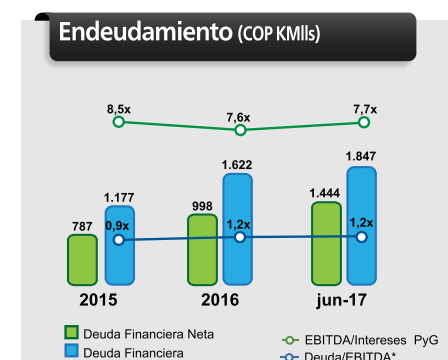
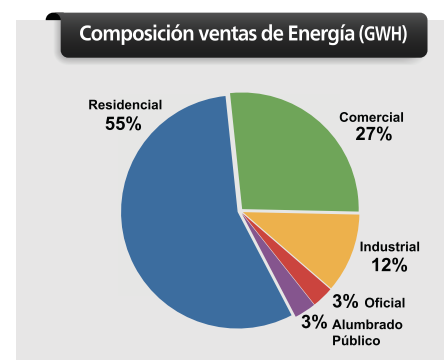
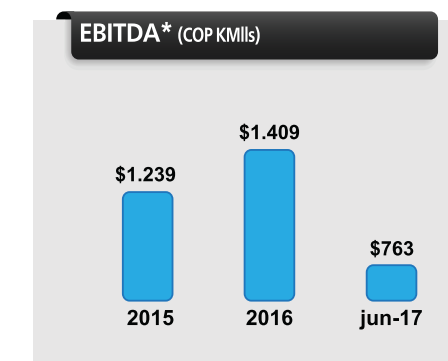
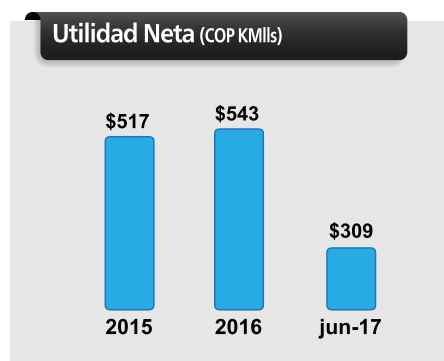
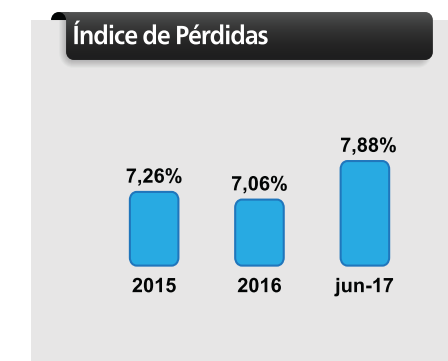
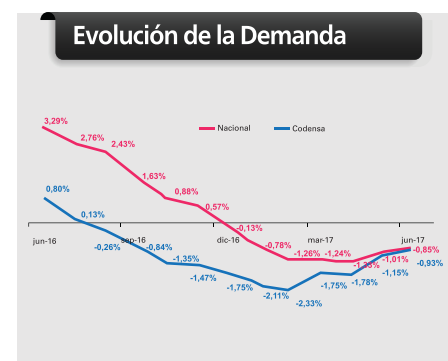
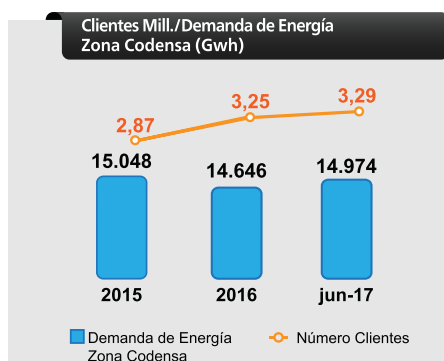
Balance General

(Miles de millones de pesos)	2015	2016	Jun -17
Efectivo e Inversiones	\$ 402	\$ 624	\$ 403
Propiedad, Planta y Equipo	\$3.508	\$4.280	\$4.395
Total Activos	\$4.692	\$5.734	\$5.657
Total Deuda	\$1.177	\$1.622	\$1.847
Obligaciones Financieras LP*	\$1.032	\$1.168	\$1.781
Total Pasivo	\$2.369	\$3.188	\$3.328
Patrimonio	\$2.323	\$2.546	\$2.329

Estado de Resultados

(Miles de millones de pesos)	2015	2016	Jun -17
Total Ingresos	\$3.712	\$4.190	\$2.221
EBITDA**	\$1.239	\$1.409	\$763
EBIT	\$989	\$1.139	\$607
Gasto Financiero Neto	-\$115	-\$158	-\$79
Utilidad Neta	\$517	\$543	\$309

*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).



3 Las cifras de los Estados Financieros de Codensa a Junio de 2017 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.

Hechos Relevantes Codensa 1S 2017

• **Demanda:** La Demanda Nacional y la Demanda de energía de CODENSA presentaron durante el primer semestre de 2017, una tendencia de recuperación del consumo que había sido afectada durante el último año por la campaña de ahorro de energía "Apagar Paga" impulsada por el Gobierno Nacional.

• **Indicadores de Calidad:** Los indicadores internacionales de calidad del servicio, SAIDI (duración de las interrupciones) y SAIFI (frecuencia de las interrupciones) presentaron una mejora del 21% frente al mismo periodo del año anterior, ubicándose el SAIDI en 858 minutos y el SAIFI en 10,02 veces.

• **Resultados Operativos:** En el 1S de 2017 el EBITDA alcanzó los \$763.167 millones de pesos, +13,2% respecto al mismo periodo del año anterior. El resultado estuvo impactado principalmente por: i) un incremento en los ingresos operacionales debido a la incorporación de los ingresos del mercado de la Empresa de Energía de Cundinamarca (EEC), absorbida por CODENSA en octubre de 2016 ii) Un incremento en la tarifa regulada, producto de las variaciones de sus principales componentes y iii) Incrementos en costos variables y fijos explicados por un mayor volumen de compras de energía y de costos de transmisión así como la incorporación de las operaciones comerciales de la EEC.

La Utilidad Neta registró un incremento del 15,7% durante el primer semestre de 2017, reflejando el crecimiento del EBITDA y una menor tasa efectiva de impuestos. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por un incremento en los gastos financieros netos (+9%) debido al mayor saldo promedio de la deuda para financiar parte del Capex de la Compañía.

• **Deuda Financiera:** Al cierre de junio de 2017, la deuda financiera de Codensa, ascendió a \$1.846.996 millones de pesos, +13,9% con respecto al saldo de diciembre de 2016. Durante el semestre se realizaron dos emisiones de bonos con el fin de refinanciar vencimientos así como fondar el plan de inversiones. La primera colocación fue efectuada en marzo en dos series a tasa fija con plazos de 2 y 5 años por un total de \$430.000 millones de pesos. La segunda colocación se realizó en junio en una sola serie a tasa fija a un plazo de 7 años por \$200.000 millones de pesos.

• **Inversiones:** Durante el primer semestre de 2017 se realizaron inversiones por \$275.469 millones de pesos, de los cuales el 59% se orientó principalmente al mejoramiento de la calidad del servicio y crecimiento de conexiones de la red y telecontrol. El 41% restante al mantenimiento de los activos de operación.