

Hechos Relevantes Emgesa 1T 2017

• **Generación:** La generación de EMGESA para el 1T de 2017 fue de 3.782 Gwh, con un incremento de 15.6% respecto al mismo período del año anterior, cubriendo 23,5% de la generación neta total en Colombia. Este aumento se presentó principalmente por una hidrología más favorable en las cuencas donde Emgesa tiene presencia comparada a la media del país.

• **Capacidad instalada bruta:** La capacidad instalada bruta de Emgesa al cierre de marzo de 2017 fue de 3.509 MW, 1,4% superior a la registrada en el mismo corte de 2016, debido a la entrada en operación de la central Menor Guavio aportando 9,9MW y el incremento de capacidad en las 5 unidades de la central Guavio en 50MW adicionales.

• **Resultados Financieros:** Emgesa alcanzó un EBITDA de \$476.024 millones de pesos en el 1T 2017, con una disminución de 11.8% con respecto al mismo período de 2016. El resultado estuvo impactado por una disminución de los ingresos debido a precios de electricidad inferiores a los niveles registrados en el mismo período del año anterior como consecuencia del fenómeno del niño, este efecto fue parcialmente compensado por un menor costo de ventas, explicado por la reducción del consumo de combustible en las centrales térmicas Cartagena y Terkozipa para este período.

La Utilidad Neta disminuyó ligeramente durante el primer trimestre de 2017 (1.5%) respecto al mismo período del año anterior (215.880 MM COP vs 219.264 MM COP), ya que el menor EBIT fue compensado casi totalmente por una significativa reducción (-25,3%) en los gastos financieros netos, debido al menor Índice de Precios al Consumidor (IPC) al cual se indexan los intereses de la mayor parte de la deuda de la Compañía, y por un impuesto de renta más bajo en comparación con el primer trimestre de 2016.

• **Inversiones:** Durante el primer trimestre de 2017 las inversiones de Emgesa se incrementaron significativamente en comparación con el mismo trimestre de 2016 al pasar de 21.969 MM COP a 38.804 MM COP. Estas inversiones se destinaron al mantenimiento de los activos de la Compañía, considerando principalmente que las plantas térmicas estuvieron en operación constante durante el primer semestre de 2016 para apoyar el Sistema Interconectado Nacional (SIN) durante el fenómeno de El Niño.

• **Deuda Financiera Neta:** se incrementó, principalmente por la ejecución de inversiones y al pago de la última cuota de los dividendos sobre la utilidad del año 2015, el cual se realizó en enero de 2017



Resultados Marzo de 2017²

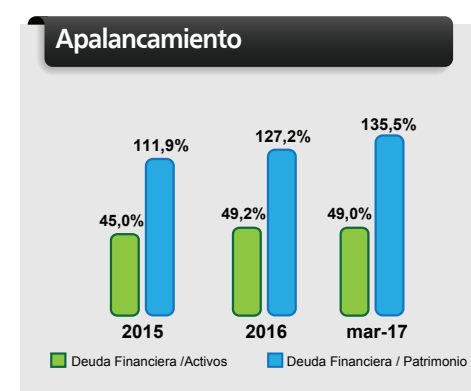
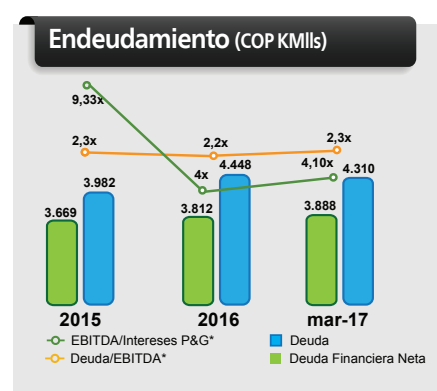
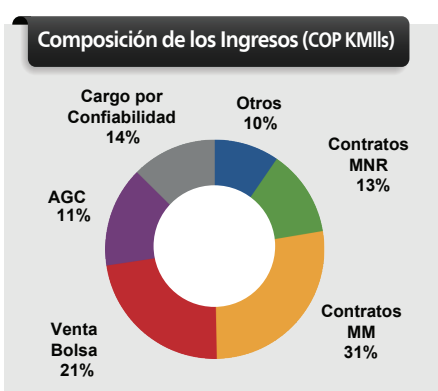
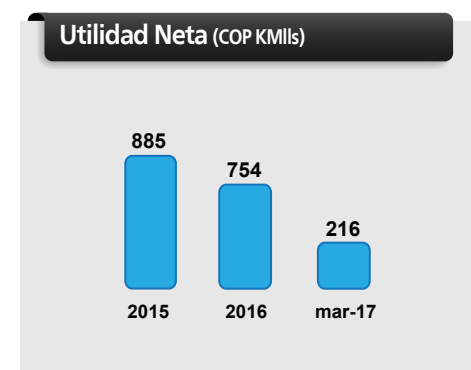
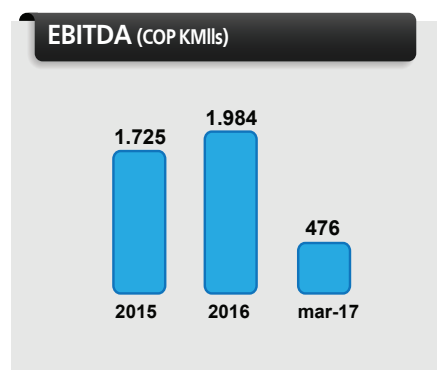
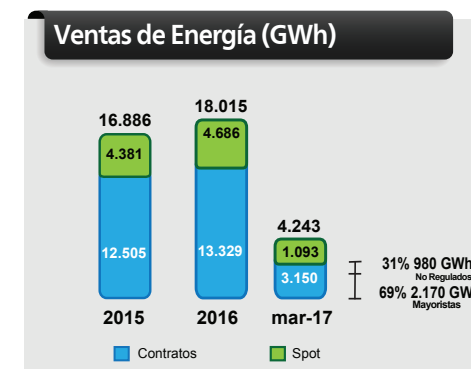
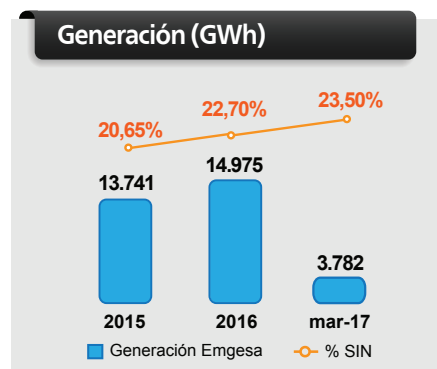
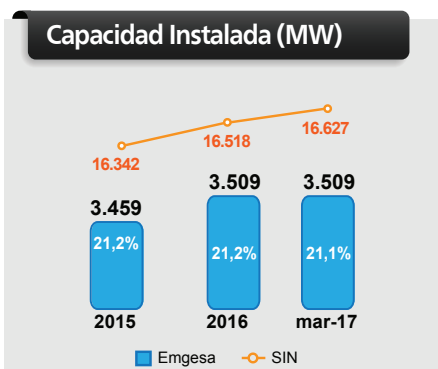
emgesa

Grupo Enel

Balance General			
(Miles de millones de pesos)	2015	2016	Mar-17
Efectivo e Inversiones	\$313	\$635	\$421
Propiedad, Planta y Equipo	\$7.878	\$7.923	\$7.911
Total Activos	\$8.840	\$9.037	\$8.802
Total Deuda	\$3.982	\$4.448	\$4.310
Obligaciones Financieras LP*	\$3.495	\$3.983	\$3.983
Total Pasivo	\$5.282	\$5.541	\$5.620
Patrimonio	\$3.558	\$3.496	\$3.182

Estado de Resultados			
(Miles de millones de pesos)	2015	2016	Mar-17
Total Ingresos	\$3.268	\$3.514	\$796
EBITDA**	\$1.725	\$1.984	\$476
EBIT	\$1.561	\$1.690	\$424
Gasto Financiero Neto	-\$167	-\$443	-\$79
Utilidad Neta	\$885	\$754	\$216

*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 Marzo 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.

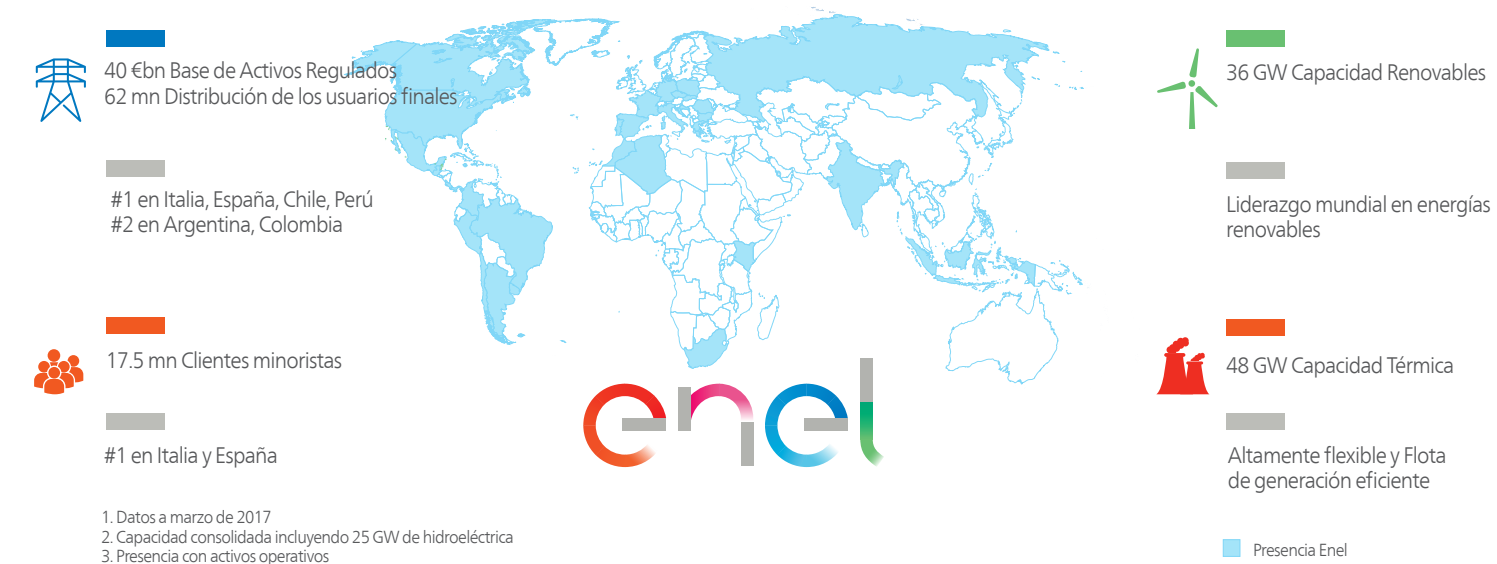
Factsheet Grupo Enel en Colombia CODENSA - EMGESA Marzo 2017

codensa

emgesa

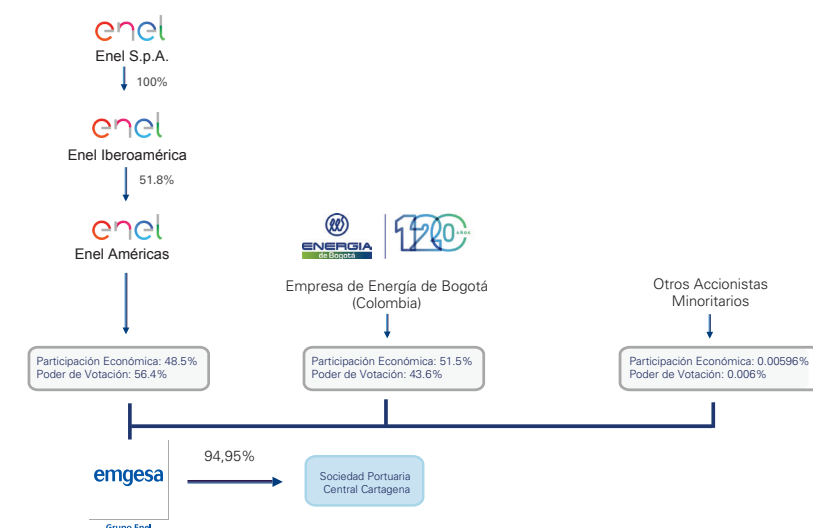
Grupo Enel

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

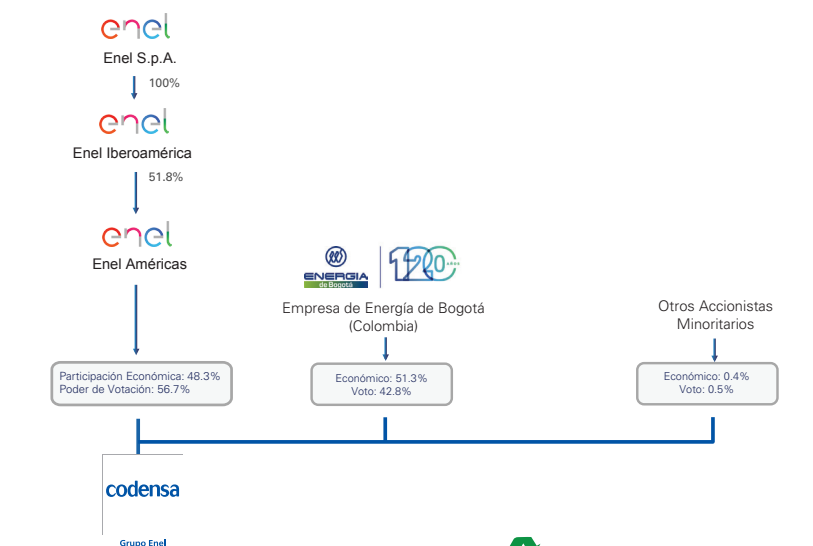


1. Datos a marzo de 2017
2. Capacidad consolidada incluyendo 25 GW de hidroeléctrica
3. Presencia con activos operativos

Estructura Societaria Emgesa



Estructura Societaria Codensa

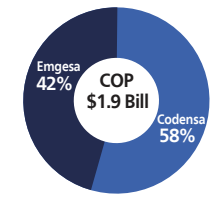


Grupo Enel en Colombia

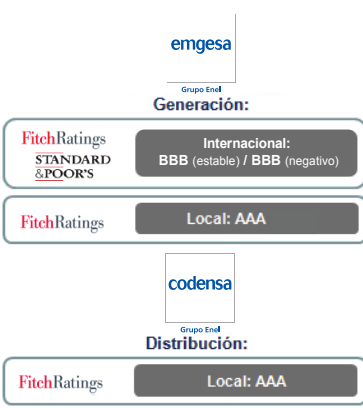
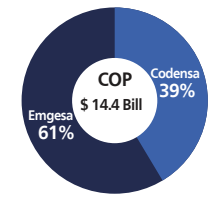
Cifras agregadas para Codensa y Emgesa a Marzo de 2017

Grupo Enel en Colombia a Marzo de 2017 (1)

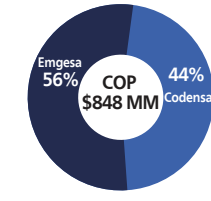
Ingresos a Marzo de 2017



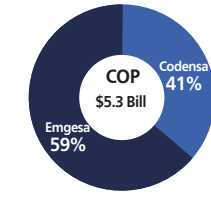
Activos a Marzo de 2017



EBITDA a Marzo de 2017



Patrimonio a Marzo de 2017



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



Resultados Marzo de 2017

3

codensa

Grupo Enel

Hechos Relevantes Codensa 1T 2017

• **Demanda:** La Demanda Nacional y la Demanda de energía de CODENSA presentaron una reducción durante el primer trimestre de 2017, comparado con el mismo periodo del año anterior, principalmente por una desaceleración en la industria y una reducción en los hábitos de consumo en los hogares, que fueron promovidos en la campaña de ahorro de energía del Gobierno Nacional durante 2016 por el fenómeno de El Niño.

Los indicadores internacionales de calidad del servicio, SAIDI (duración de las interrupciones) y SAIFI (frecuencia de las interrupciones) presentaron una mejora del 19% y 15% respectivamente frente al año anterior frente a lo registrado en el último año.

• **Resultados Financieros:** En el 1T de 2017 el EBITDA de Codensa alcanzó los \$371.971 millones de pesos, mostrando un incremento del 20% respecto al mismo período 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 anteriormente atendido por la Empresa de Energía de Cundinamarca (EEC), la cual fue absorbida por CODENSA en octubre de 2016 y un incremento en la tarifa regulada, debido a un mayor Índice de Precios al Productor (IPP) al cual se encuentran indexados algunos de sus componentes. ii) La caída en los precios de la electricidad en comparación con el primer trimestre de 2016, cuando la reducción de la disponibilidad por el fenómeno de El Niño aumentó los precios en el spot.

La Utilidad Neta registró un incremento del 32,7% durante el primer trimestre de 2017, reflejando un aumento del EBIT y una tasa efectiva de impuestos más baja en comparación con el mismo período del año anterior, que fue parcialmente compensada por un ligero aumento (3,6%) en los gastos financieros netos.

• **Deuda Financiera Neta:** Aumentó 17,6% respecto a la cifra registrada al 31 de diciembre de 2016, debido a las inversiones realizadas en el trimestre y al pago de la última cuota de dividendos sobre la utilidad neta de 2015, que tuvo lugar en enero de 2017.

• **Inversiones:** Durante el primer trimestre de 2017 se realizaron inversiones por \$131.796 millones de pesos, mostrando un incremento de 3% con respecto al año anterior. Del total de inversiones, el 51% se orientó a crecimiento con programas encaminados a mejorar la calidad del servicio, crecimiento de conexiones de la red para clientes y telecontrol. El 49% restante se destinó principalmente mantenimiento de los activos de operación.

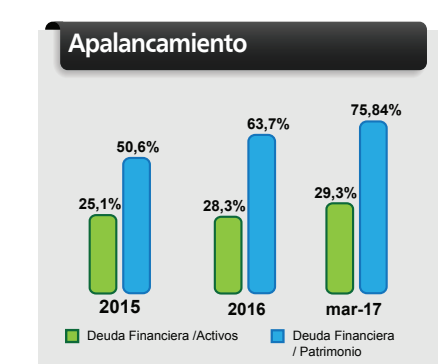
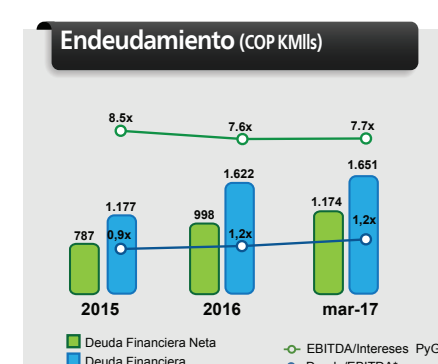
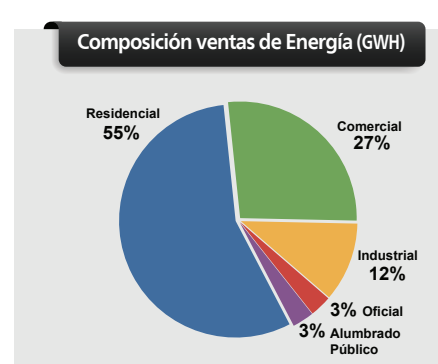
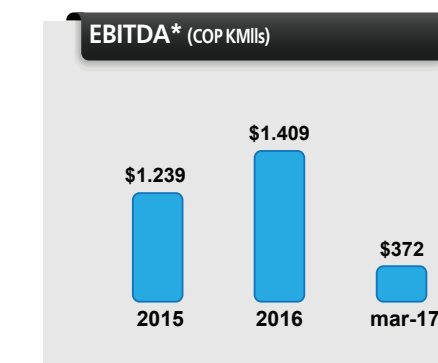
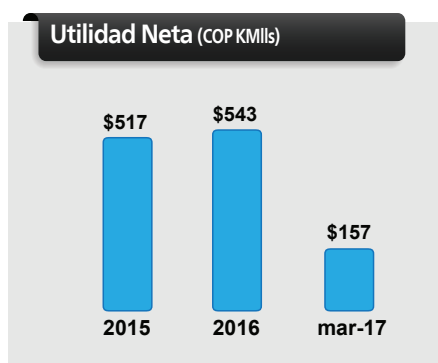
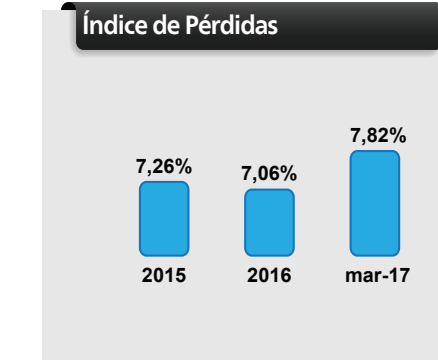
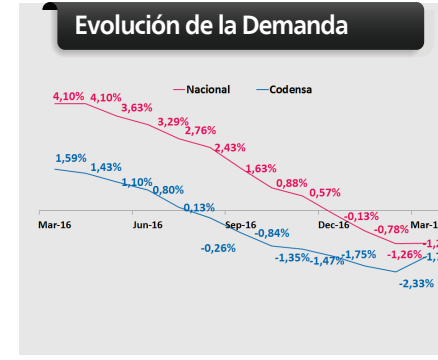
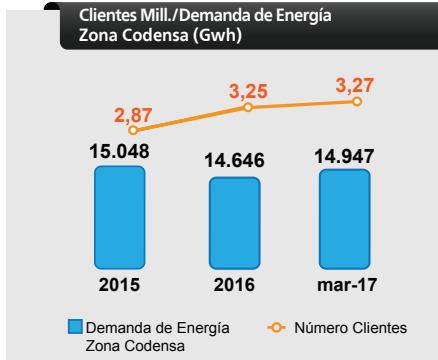
Balance General

(Miles de millones de pesos)	2015	2016	Mar-17
Efectivo e Inversiones	\$ 402	\$ 624	\$ 477
Propiedad, Planta y Equipo	\$3.508	\$4.280	\$4.340
Total Activos	\$4.692	\$5.734	\$5.634
Total Deuda	\$1.176	\$1.622	\$1.651
Obligaciones Financieras LP*	\$1.032	\$1.168	\$1.589
Total Pasivo	\$2.369	\$3.188	\$3.457
Patrimonio	\$2.323	\$2.546	\$2.177

Estado de Resultados

(Miles de millones de pesos)	2015	2016	Mar-17
Total Ingresos	\$3.712	\$4.190	\$1.103
EBITDA**	\$1.239	\$1.409	\$372
EBIT	\$989	\$1.139	\$293
Gasto Financiero Neto	-\$115	-\$158	-\$38
Utilidad Neta	\$517	\$543	\$157

*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

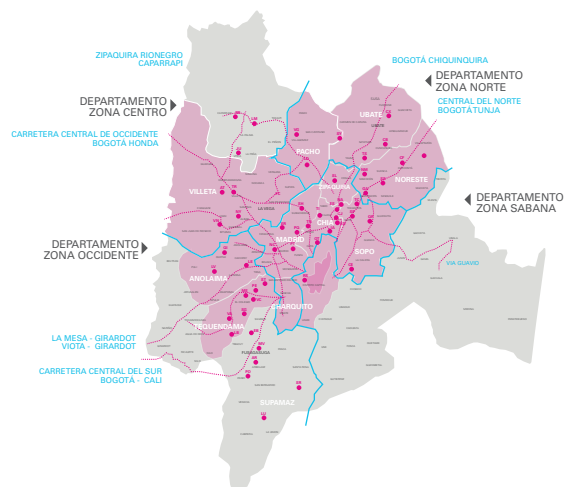
Resumen de Resultados Codensa a Marzo de 2017

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

Energía Distribuida	14.947 GWh	▶ No.2 en Colombia 22,7% de la demanda nacional
RED MT + BT	69.914 KM	▶ +0,8% Vs. 1T2016
Clientes	3.268.564	▶ +19.994 nuevos clientes durante los tres primeros meses del año
Calificación de Riesgo	AAA (Fitch Ratings)	▶ COP \$1.1 billón en bonos vigentes
EBITDA	\$371.971 mill	▶ Crecimiento del 20% con respecto a 1T2016
Utilidad Neta	\$156.959 mill	▶ +32,7% debido a comportamiento favorable del EBITDA
Deuda Financiera	\$1.65 billones	▶ Apalancamiento del 75,8% (deuda financiera / patrimonio)
Activo Total	\$5.6 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 SSEE de potencia y 84.751 Centros de Distribución
Transformadores de Potencia	AT: 246 Unidades - 9.765 MVA MT: 183 Unidades - 785 MVA
Transformadores de Distribución	85.855 Unidades - 10.181 MVA
Alimentadores MT	Urbanos 794 - 9.922 Km Rurales 494 - 18.682 Km
Red MT y BT	Aérea 63.363 Km Subterránea 6.551 Km

Generación

Resumen de Resultados Emgesa a Marzo de 2017

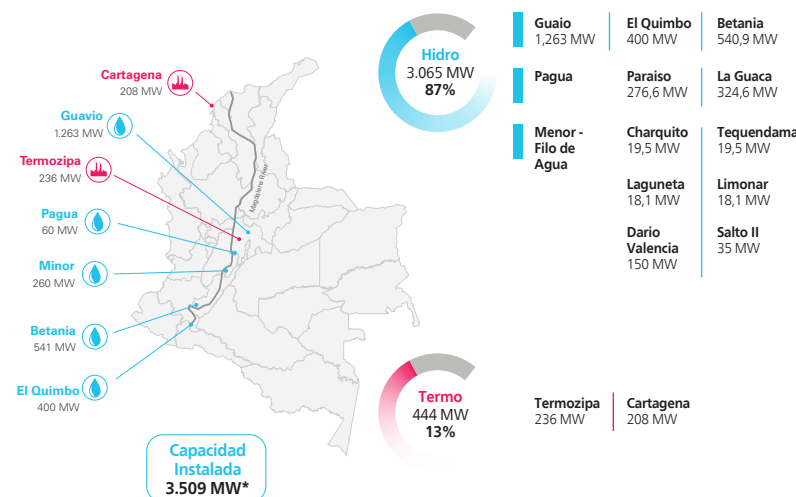
Solidez operativa y financiera que ratifica la calificación de riesgo AAA local

Potencia Instalada	3.509 MW	▶ No.2 en Colombia 21% del sistema
Generación	3.782 GWh	▶ Incremento del 17,6% en generación hídrica respecto al 1T2016.
Ventas Físicas	4.243 GWh	▶ 74% a través de contratos y el 26% en el mercado spot
Clientes No Regulados	986	▶ El mercado no regulado se incrementó en 6,6% con respecto al 1T2016.
Calificación de Riesgo	AAA (Local) BBB (Internacional)	▶ COP \$3.0 billones en bonos vigentes
EBITDA	\$476.024 mill	▶ Disminución del 12% frente al mismo período del 2016
Utilidad Neta	\$215.880 mill	▶ Disminución del gasto financiero respecto al 1T2016
Deuda Financiera (incluye operaciones de Leasing)	\$4,3 billones	▶ Apalancamiento del 135,5% (deuda financiera/patrimonio)
Activo Total	\$8.8 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.

3 Las cifras de los Estados Financieros de Codensa a marzo 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.