



Endesa Colombia

Resultados 2009



Endesa en América Latina

(Millones de Euros)

	2008	2009		
VENTAS	8,354	8,219	↓	- 2%
Margen Contribución	3,996	4,234	↑	+ 6%
EBITDA	2,968	3,168	↑	+ 7%
EBIT	2,408	2,497	↑	+ 4%
GASTO FINANCIERO NETO	518	449	↓	-13%
RESULTADO NETO	506	671	↑	+ 33%

+10% en Moneda Local
22% aportado por Colombia

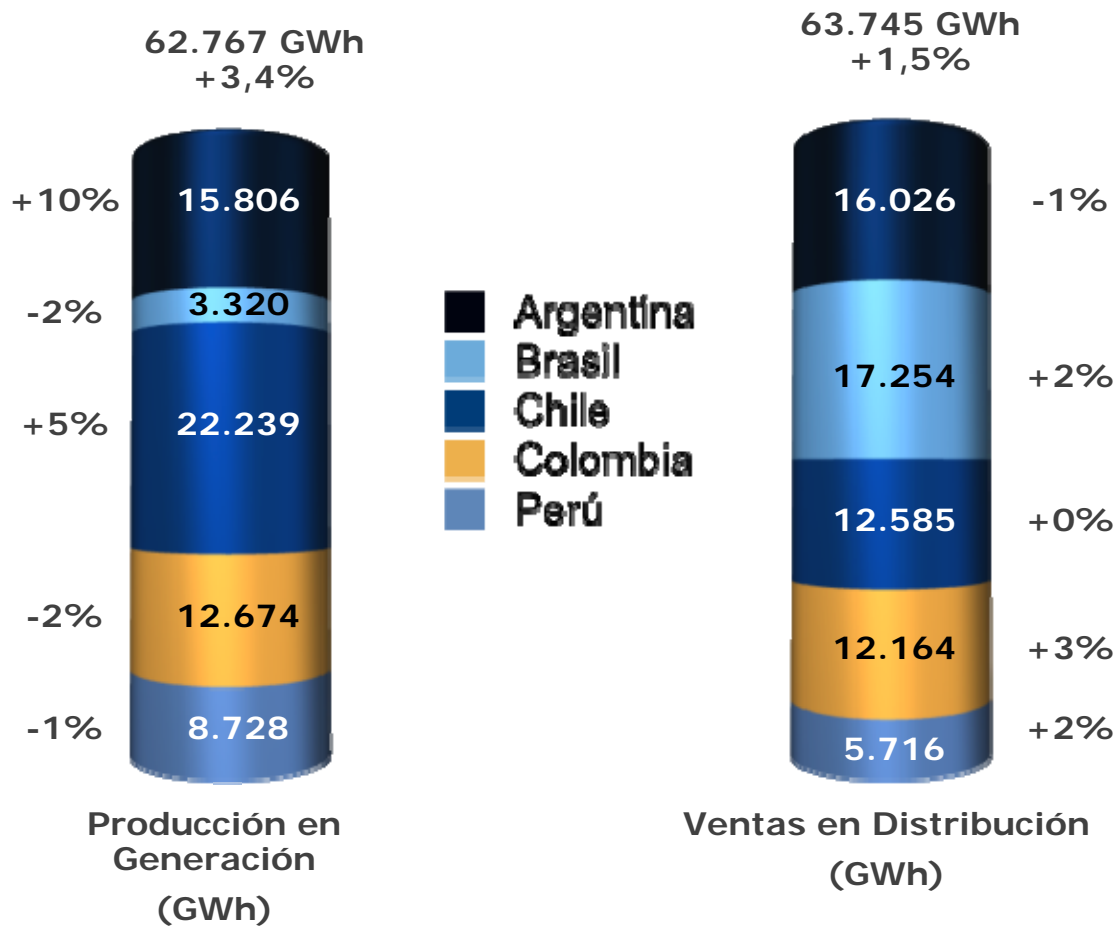
Incluye plusvalías de 83 M€ por venta de activos no estratégicos

Líder en Latinoamérica con ventas por €8,2 billones y €19,3 billones en activos.

Más de 15.800 MW de capacidad instalada, cerca de 245.000 km de redes instaladas y más de 12,8 millones de clientes en la región.

Endesa en América Latina

Resultados 2009 en Generación y Distribución



- **Región resistente a la crisis**
 - Regulación estable
 - Crecimiento orgánico

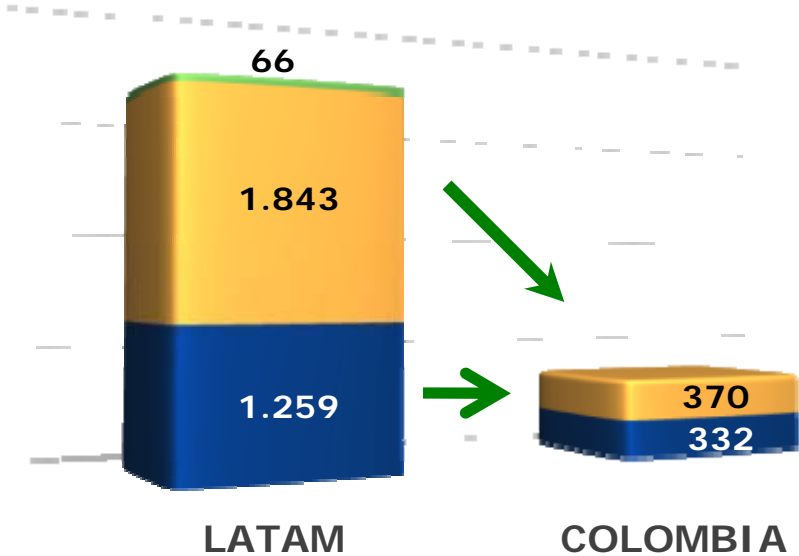
↓

Comportamiento destacado del negocio (+7% EBITDA 2009) pese al impacto negativo del tipo de cambio



Endesa en América Latina

EBITDA por Negocio
(Millones de Euros)



COLOMBIA vs Latinoamérica:
Generación: 20% del EBITDA (#2)
Distribución: 27% del EBITDA (#2)

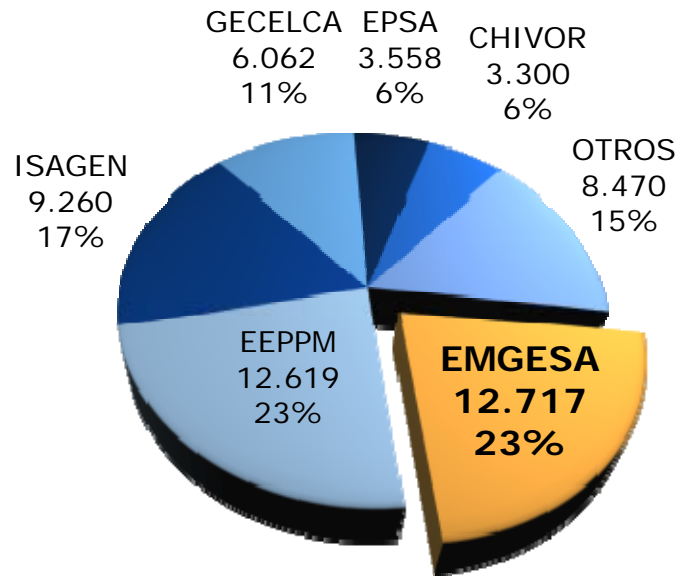
■ Distribución ■ Generación ■ Otros



Endesa Colombia

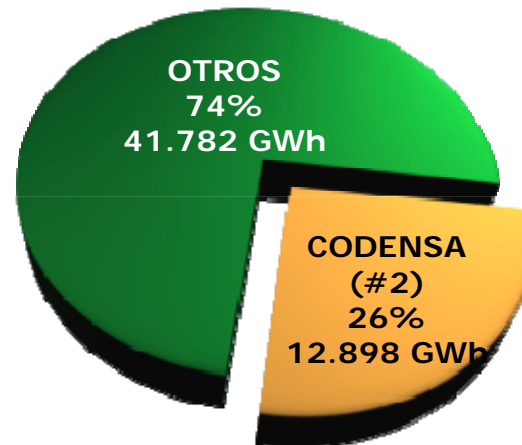
Liderazgo en Generación

- Presencia en Colombia desde 1996 a partir de la compra de Betania.
- Más de \$14 billones de activos eléctricos gestionados en Colombia.
- Líder en Generación, Distribución y Comercialización de Energía en Colombia a través de Emgesa y Codensa.



**Total SIN:
55.986 GWh**

Liderazgo en Distribución



**Total mercado:
54.680 GWh**

* Fuente:

Emgesa: Información de XM real a diciembre 2009

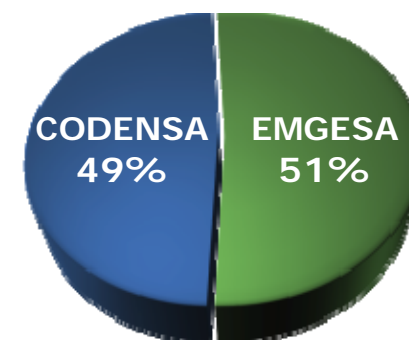
Codensa: Estimación a Diciembre 2009.

Endesa Colombia - Resumen

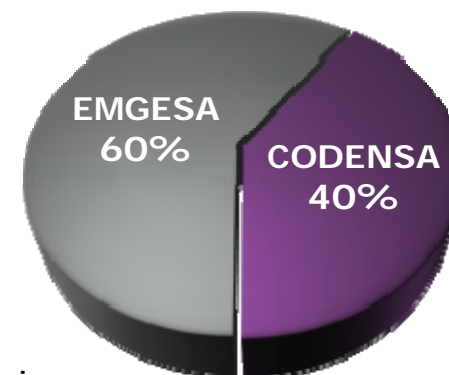
Cifras agregadas de Codensa y Emgesa

Billones de Pesos	2008	2009		
INGRESOS TOTALES	\$4,05	\$4,70	+16%	Crecimiento consolidado
EBITDA	\$1,96	\$2,17	+11%	Margen del 57%
RESULTADO NETO	\$0.89	\$1,04	+18%	Resultados Históricos
ACTIVO TOTAL	\$13,76	\$13,68	-1%	Concentración en Activos Eléctricos
PATRIMONIO	\$8,85	\$9,09	+3%	Apalancamiento Financiero = 24%*
CALIFICACION DE RIESGO	AAA / F1+			\$2,9 billones en bonos vigentes

EBITDA 2009



TOTAL ACTIVOS 2009



* Deuda Financiera / Patrimonio

Dinámico crecimiento acompañado de una operación financiera robusta

Hechos Relevantes del 2009

ESTRATÉGICOS

- Perfeccionamiento de la operación de control (92%) de Enel sobre Endesa: 2ª empresa de energía y gas en Europa por capacidad instalada, con presencia en 23 países del mundo.
- Adquisición por parte de DECSA (51% EEB y 49% Codensa) del 82,34% de la Empresa de Energía de Cundinamarca: 76 municipios, más de 235 mil clientes, 13.522 conexiones.
- Venta de la cartera del Crédito Fácil Codensa a Banco Colpatria-Red Multibanca Colpatria, y firma de contrato de colaboración.
- Constitución de la Sociedad Portuaria Central Cartagena (95% Emgesa), con el propósito de operar el muelle aledaño a la Central Cartagena.
- Venta de la participación de Endesa en la EEB (7,2% de las acciones).



Hechos Relevantes del 2009

DE NEGOCIO

- Obtención de la Licencia Ambiental de El Quimbo.
- Expediente Tarifario: Claridad en los ingresos de distribución durante los próximos 5 años.
 - Res. CREG 100/09, con nuevos cargos de distribución que aplicarán a Codensa para los próximos 4 años.
 - Res. CREG 101/09 que aprobó los nuevos cargos de distribución de Cundinamarca.
 - Aplicación de la opción tarifaria (Resolución CREG 168 de 2008).
- Modernización con tecnología de punta de la Subestación Carrera Quinta.
- Implementación del proyecto de mejoras de canales de Atención al Cliente en Codensa.
- Reparación con técnicas especiales e innovadoras del generador número 2 de Betania.



Hechos Relevantes del 2009

FINANCIEROS

- Calificación AAA / F1+ a la deuda de Emgesa y Codensa
- Exitosas colocaciones en el Mercado de Capitales:
 - Bonos Emgesa por \$665.000 millones (febrero y julio) con sobredemanda de 3.7x el monto ofertado
 - Bonos Codensa por \$80.000 millones (marzo) con sobredemanda de 3,02x el monto ofertado
 - Papeles Comerciales Codensa por \$40.000 millones (mayo) con sobredemanda de 4,65x el monto ofertado
- Autorización de ampliación del cupo global del Programa de Bonos Emgesa por \$1,2 billones y prórroga de su vigencia hasta junio de 2012.
- Autorización de la Emisión de Papeles Comerciales de Emgesa por \$600.000 millones.
- Solicitud de aprobación ante Superintendencia Financiera del programa de bonos de Codensa por \$600.000 millones
- Aprobación del proyecto de reducción de capital de Emgesa por parte de la Superintendencia de Sociedades y de los Tenedores de Bonos.



Hechos Relevantes del 2009

RECONOCIMIENTOS

- Codensa y Emgesa clasificados No. 7 y 10 respectivamente en la Encuesta Código País 2008.
- Condecoración por parte AEDME a Emgesa con la máxima distinción en la categoría de Medio Ambiente.
- Emgesa reconocida con premios a Mejor Gobierno Corporativo y Mejor Desempeño Ambiental durante el 2008 de Andesco.

OTROS

- Unificación en septiembre de 2009 de la Política de Gestión Social del Grupo Endesa en Colombia.
- Consolidación del Sistema de Innovación IDEO, con más 260 ideas, replanteando el papel que desempeña la innovación y la tecnología en las compañías.
- Transferencias (Ley 99 de 1993) de Emgesa por de más de \$21.500 millones a las Corporaciones Autónomas Regionales y \$21.800 millones a los Municipios, para un total de \$43.377 millones.



EMGESA

2009

POTENCIA INSTALADA	2.895 MW	➔	#2 en Colombia 21,5% del sistema
GENERACIÓN	12.660 GWh	➔	#1 en Colombia 22,6% de la Generación
VENTAS	16.807 GWh	➔	+ 2,68 % frente a mismo periodo de 2008
CLIENTES NO REGULADOS	716 en frontera /706 Clientes	➔	16% de usuarios
CALIFICACION DE RIESGO	AAA F1 +	➔	\$1,49 billones en bonos vigentes
RESULTADO NETO	\$538 mil millones	➔	Resultado histórico para la Compañía
ACTIVO TOTAL	\$8,18 billones	➔	Balance sólido



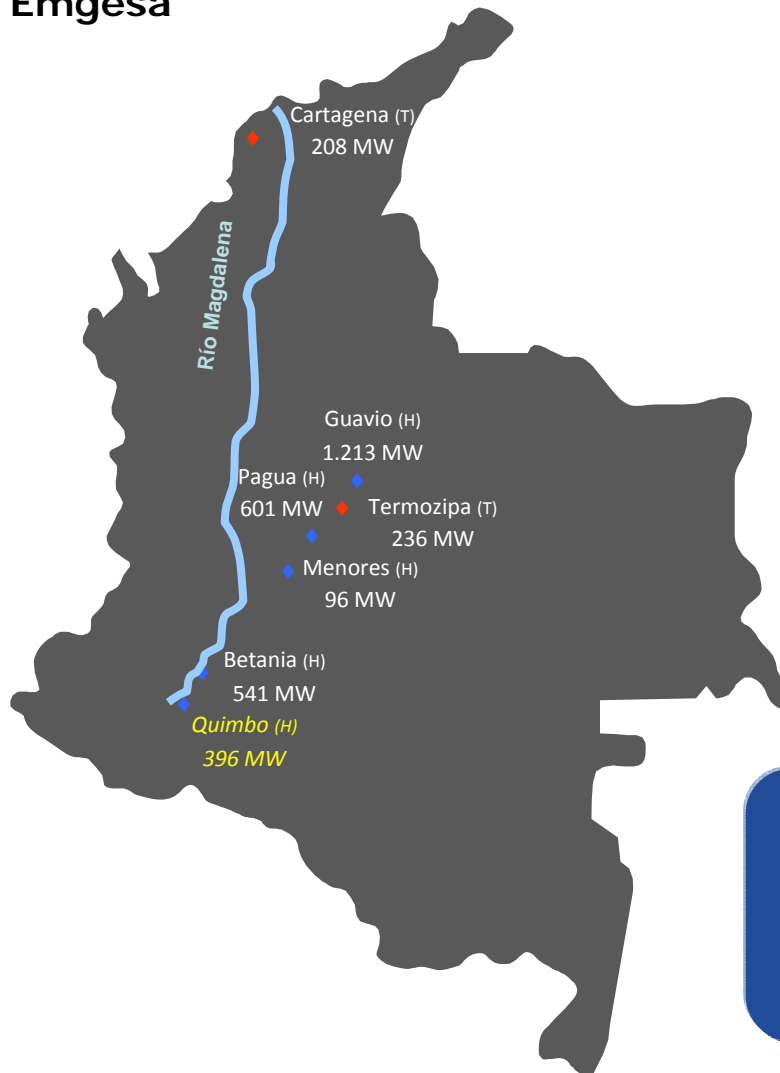
CODENSA
más allá que energía

E
endesa

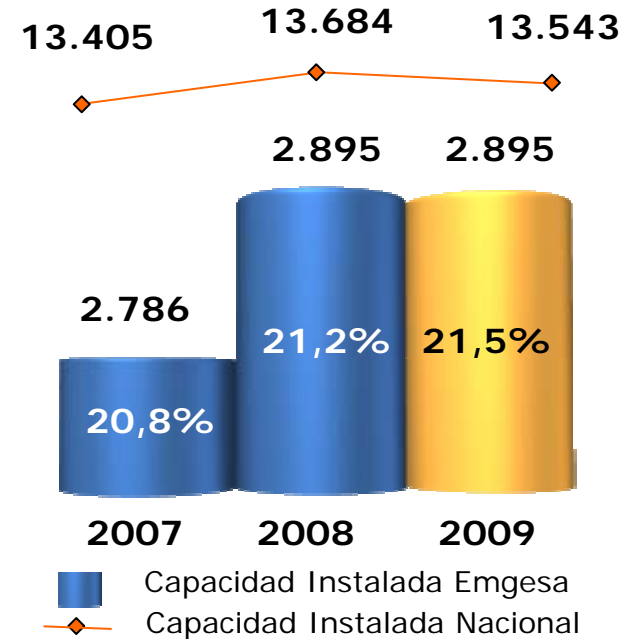
emgesa

Generación y Capacidad Instalada Emgesa

Plantas de Generación de Emgesa



Capacidad Instalada (MW)

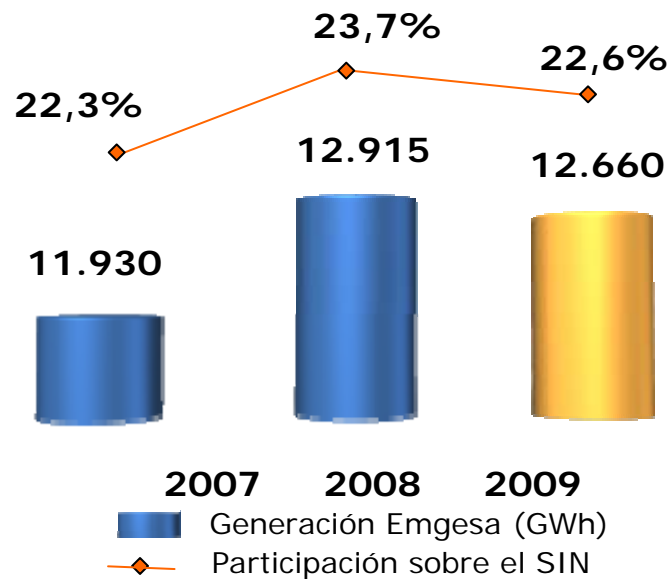


La capacidad instalada de Emgesa se ha mantenido estable y fue exigida al máximo durante el segundo semestre de 2009 dada la presencia del fenómeno de El Niño.



Ventas y Comercialización Emgese

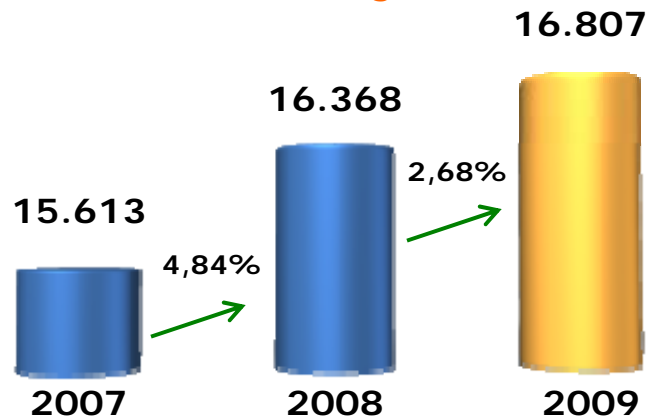
Generación Emgese y Participación en el SIN



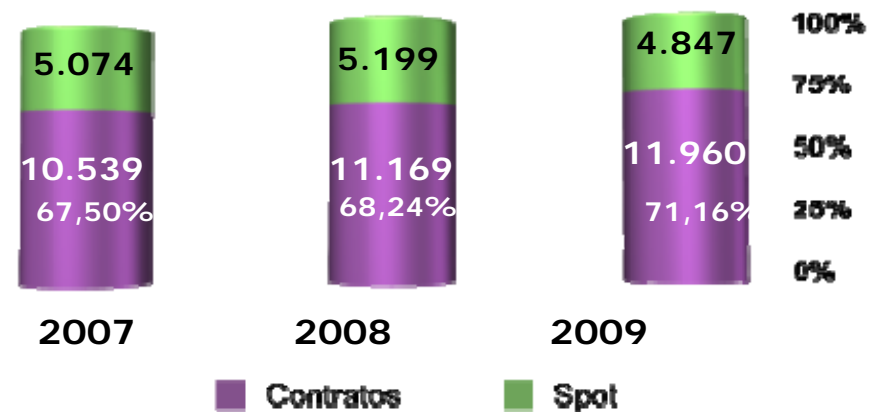
Las ventas de energía de Emgese crecieron 2,68% pese a la desaceleración económica.

La eficiente gestión de los recursos hídricos disponibles permitió optimizar su uso a pesar de los bajos aportes a los embalses.

Ventas de Energía (GWh)

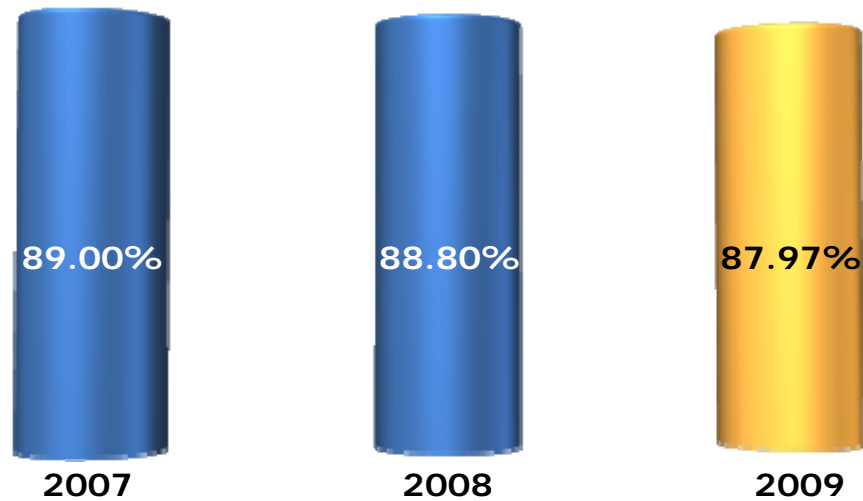


Estrategia de Comercialización (GWh)



Confiabilidad Emgesa

DISPONIBILIDAD (%)



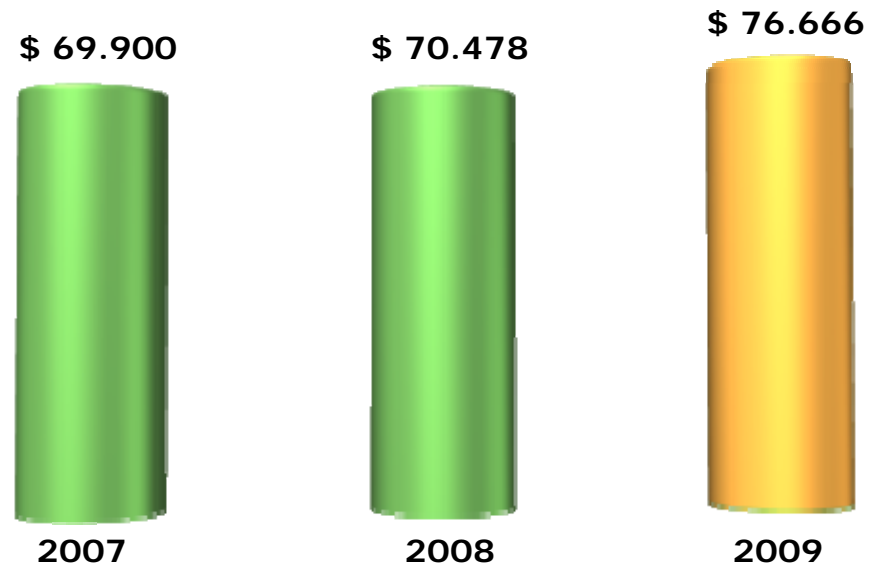
Durante el primer semestre del año 2009 se realizaron mantenimientos a las unidades térmicas que permitieron incrementar su disponibilidad en un 8% y responder así a las exigencias de generación derivadas de El Niño.



Inversiones en Mantenimiento y Expansión

Las principales inversiones de Emgesa en el 2009 estuvieron enfocadas en realizar mantenimientos programados de carácter preventivo, en línea con la política comercial.

INVERSIONES (Millones de Pesos)



Resultados Financieros Emgesa

Estado de Resultados

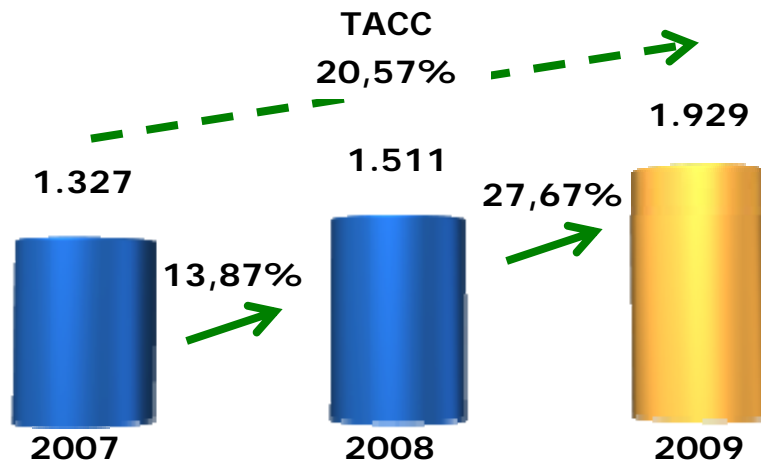
(miles de millones de pesos)

	2007	2008	2009	
Total Ingresos	\$ 1.327	\$ 1.511	\$ 1.929	+28%
Margen de Contribución	885	1.027	1.220	+19%
EBITDA	801	936	1.107	+18%
Utilidad Operacional	666	797	961	+21%
Utilidad Neta	405	454	538	+19%



Resultados Financieros Emgesa

EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS (Miles de Millones de Pesos)

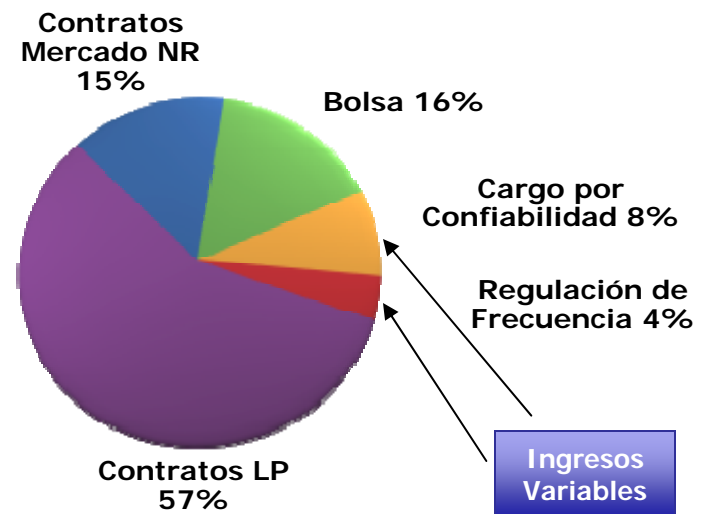


TACC: Tasa Anual de Crecimiento Compuesto – 2007 Año Base

La evolución de los ingresos ratifican la solidez de nuestros resultados.

Durante el año 2009 Emgesa alcanzó máximos históricos en sus Ingresos, EBITDA y Utilidad Neta, gracias al incremento en las ventas mediante contratos mayoristas (volumen y precio) y Bolsa (precios), así como los mayores ingresos recibidos por Regulación de Frecuencia.

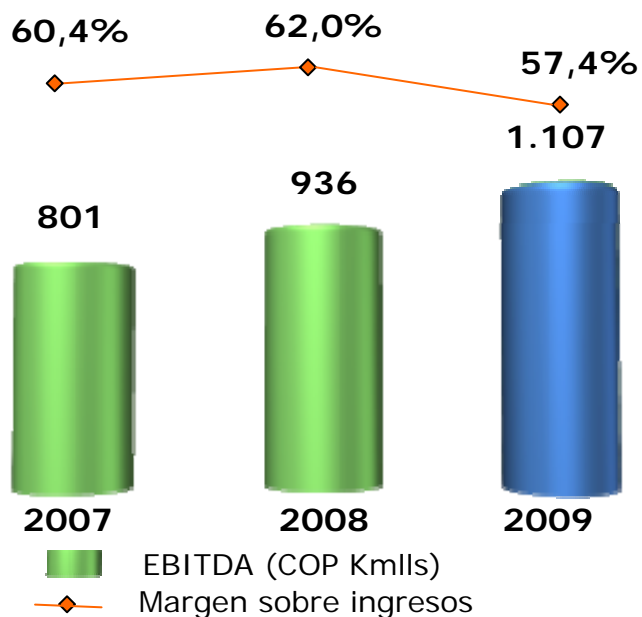
Ingresos 2009 (Gwh)



Resultados Financieros Emgesa

Márgenes

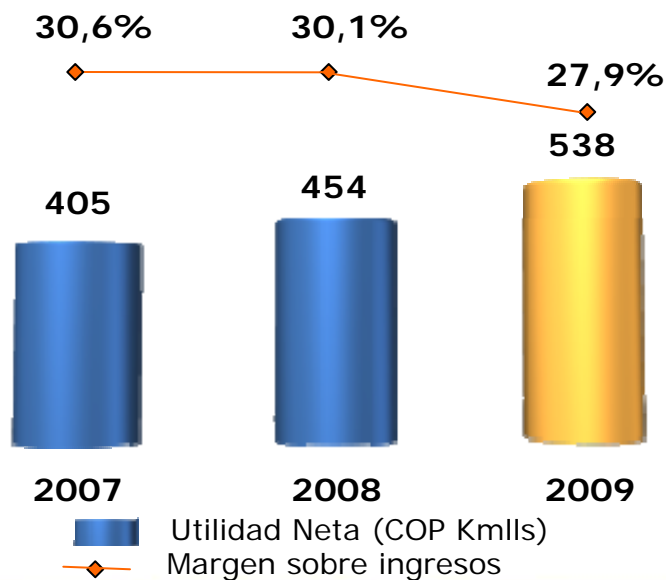
EBITDA y Margen EBITDA



La utilidad neta creció un 19% pese a una reducción en el margen del 2% originado por el mayor consumo de combustibles en las plantas térmicas.

La política comercial permitió crecimiento de los ingresos y el EBITDA incluso ante una reducción en el volumen de generación total y el aumento de la generación térmica asociados a El Niño.

Utilidad Neta y Margen Neto



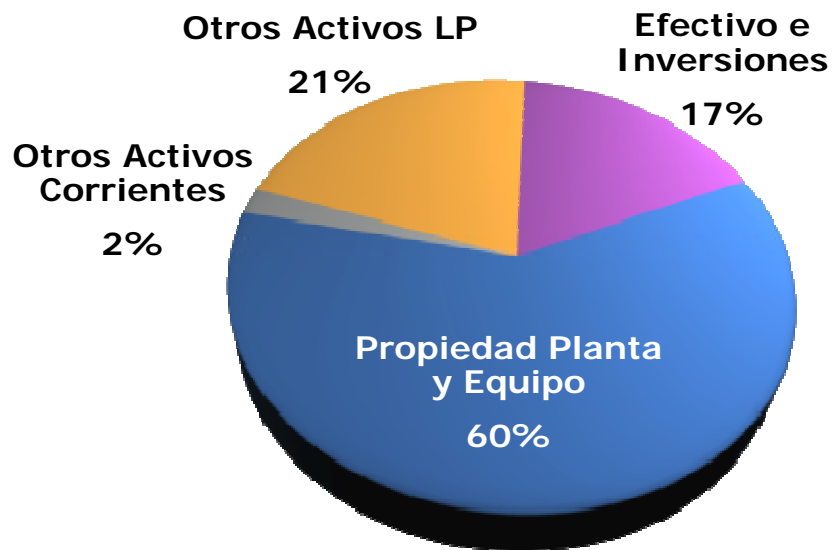
Resultados Financieros Emgesa

Balance General

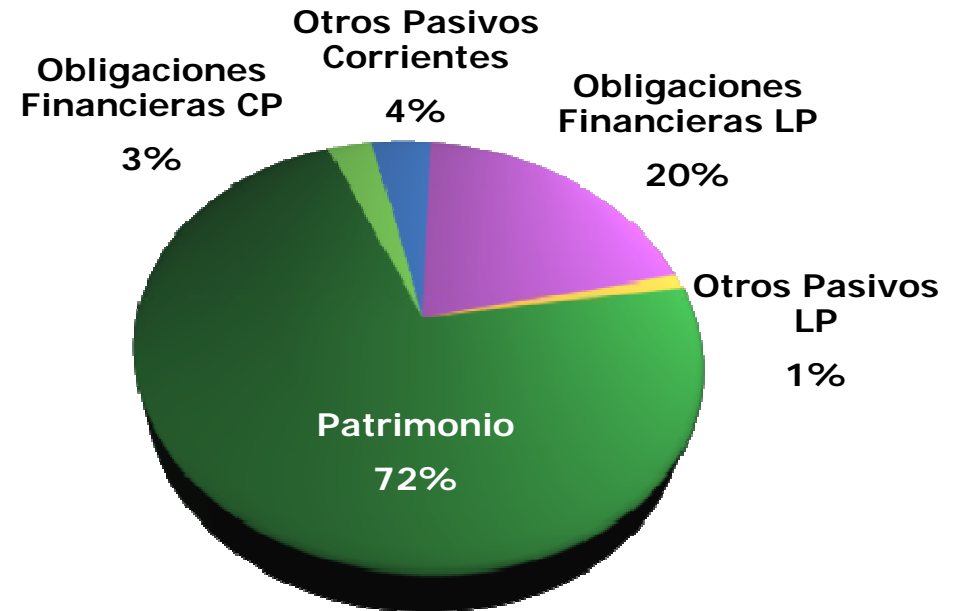
(miles de millones de pesos)	2007	2008	2009	
Efectivo e Inversiones	\$ 83	\$ 472	\$ 649	+37%
Propiedad, Planta y Equipo	5.075	5.009	4.934	-1%
Total Activos	7.656	8.049	8.183	+2%
Total Deuda	1.505	1.557	1.860	+19%
Deuda Largo Plazo	1.442	1.125	1.630	+45%
Total Pasivo	2.011	2.279	2.240	-2%
Patrimonio	5.645	5.770	5.943	+3%

Resultados Financieros Emgesa

Activos



Pasivo + Patrimonio



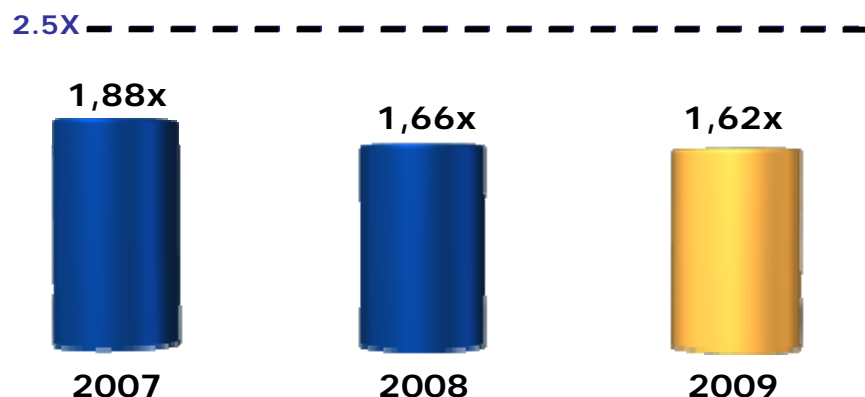
- El tamaño de los activos y el patrimonio de Emgesa ratifican la solidez de la Compañía.
- El alto nivel de liquidez le permite a Emgesa realizar la reducción de capital en trámite y atender holgadamente el servicio de la deuda, así como sus necesidades de capital de trabajo.

Resultados Financieros Emgesa

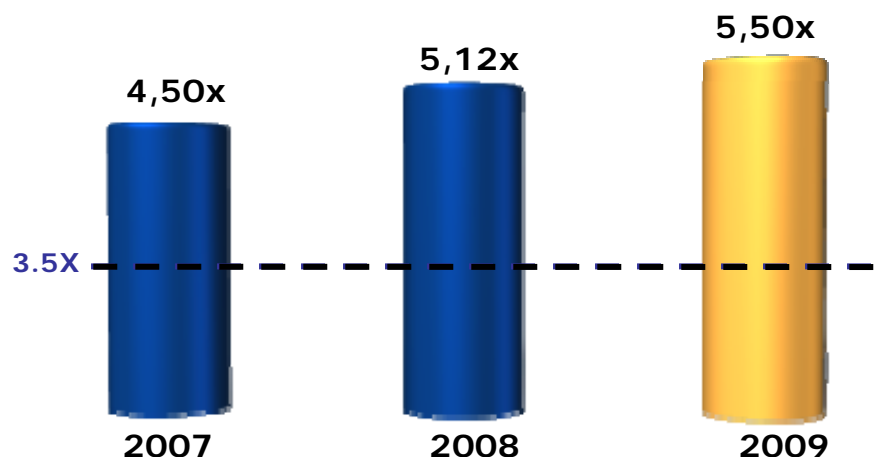
Indicadores Financieros

Emgesa cuenta con indicadores de endeudamiento holgados que reflejan su excelente calidad crediticia y perfil de riesgo conservador

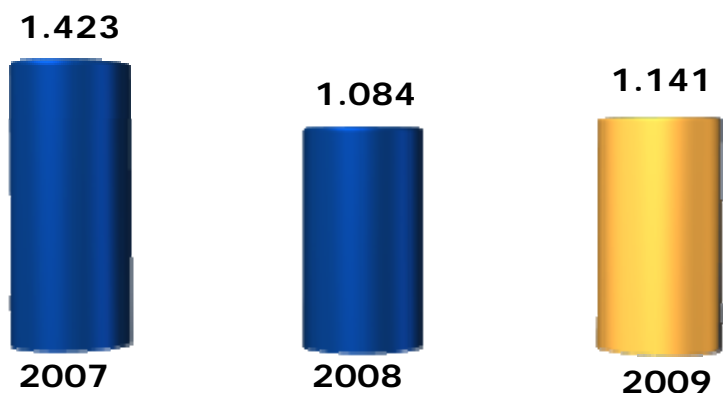
Deuda / EBITDA



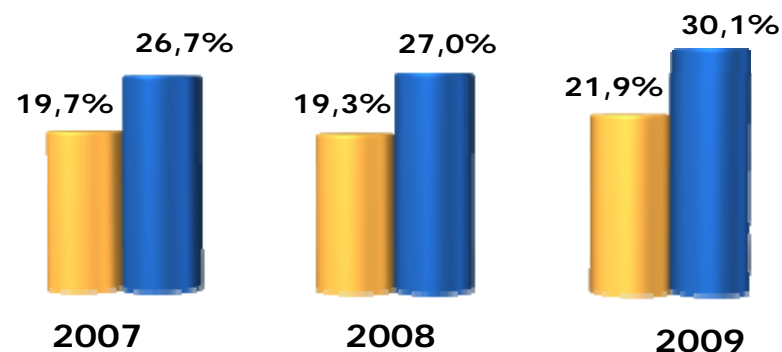
EBITDA / Intereses



Deuda Financiera Neta



Apalancamiento



Datos en Miles de Millones de Pesos.

■ Deuda Financiera / Activos ■ Deuda Financiera / Patrimonio

CODENSA

2009

ENERGÍA DISTRIBUIDA	12.898 Gwh	➔	#2 en Colombia 26% del mercado
RED MT + BT	43.298 KM	➔	#1 en Colombia
CLIENTES	2.360.526	➔	#1 en Colombia* 21,87% de la Demanda Nacional
CALIFICACIÓN DE RIESGO	AAA / F1+	➔	\$1,45 billones en valores vigentes
RESULTADO NETO	\$507 mil millones	➔	Crecimiento sostenido de resultados
ACTIVO TOTAL	\$5,7 billones	➔	Balance sólido

* Estimado Codensa



CODENSA
mucho más que energía

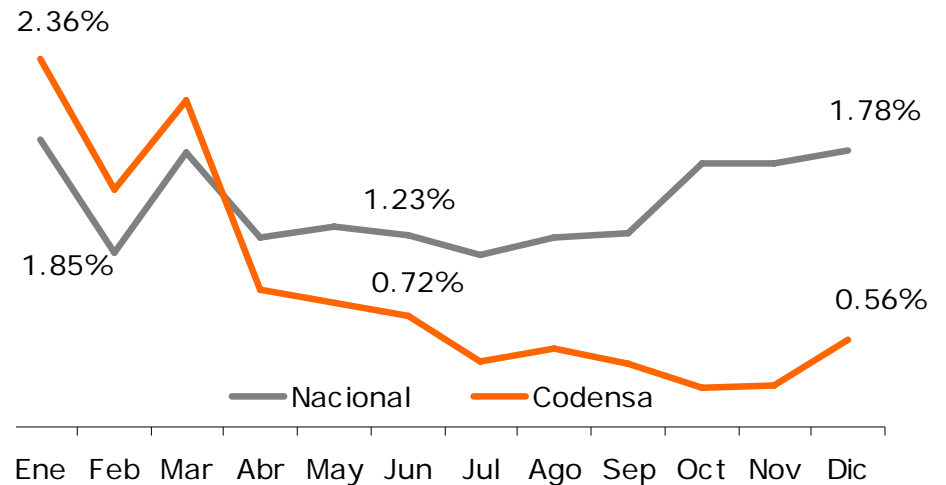
E
endesa

emgesa E
energía

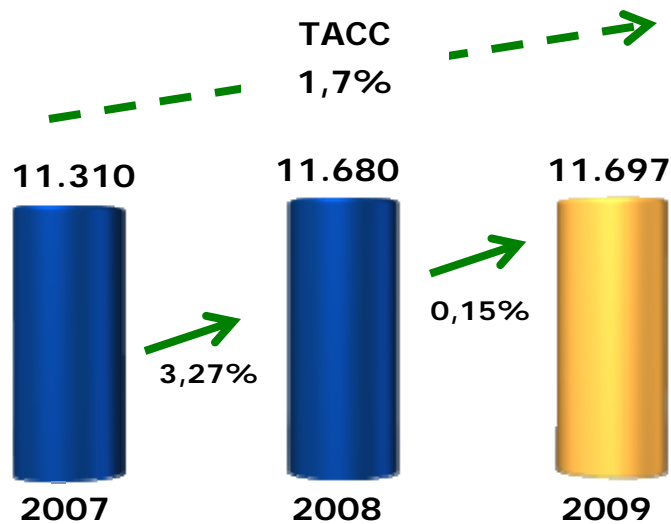
Demanda y Ventas Totales Codensa

Durante 2009 la demanda del área de Codensa continuó creciendo aunque a un menor ritmo respecto al promedio Nacional debido a la desaceleración comercial e industrial, que afecta en mayor proporción al área de operación de Codensa

Crecimiento de la Demanda (GWh)



Energía Transportada (GWh)

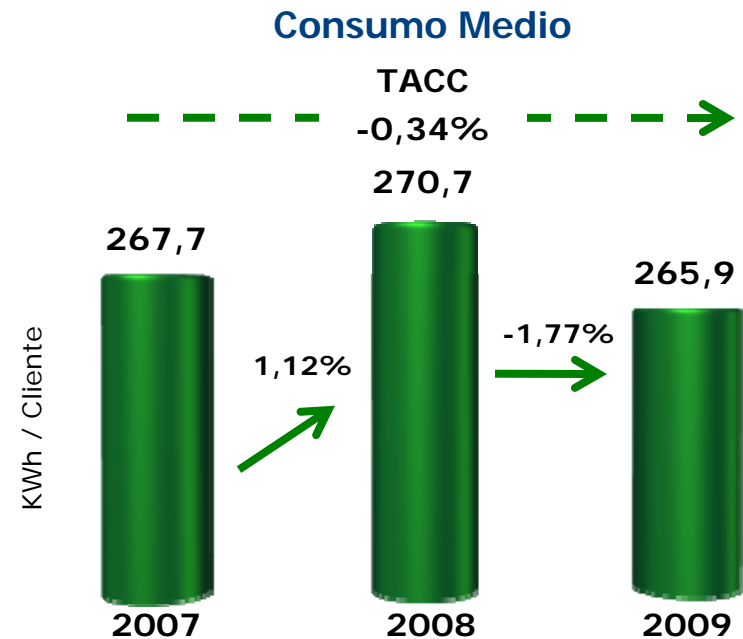
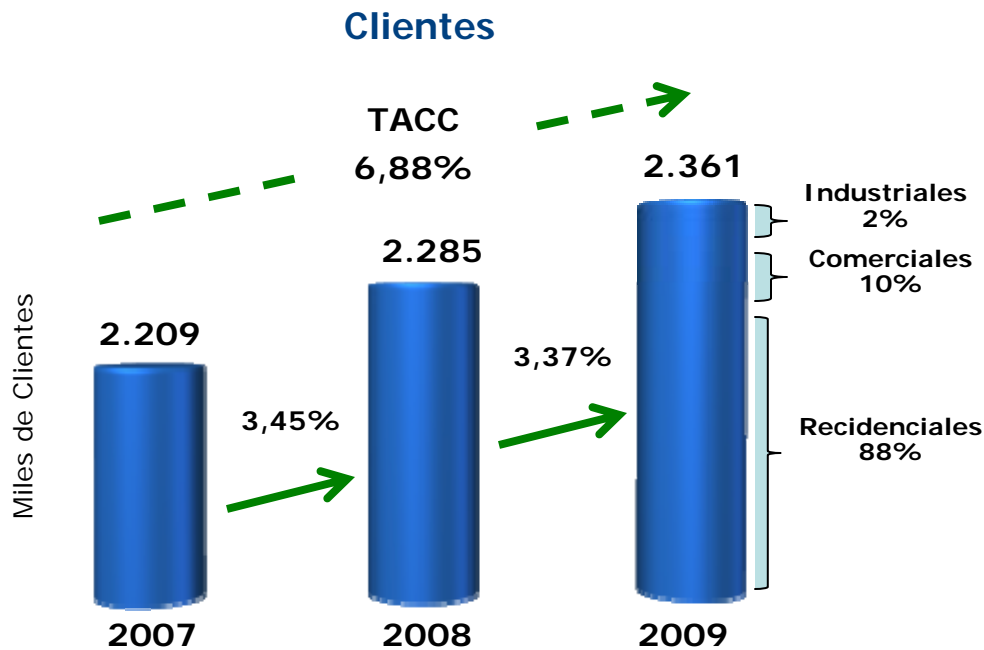


El volumen de energía transportada por las redes de Codensa por Comercialización y Peajes se mantuvo estable durante el año 2009.

TACC: Tasa Anual de Crecimiento Compuesto – 2007 Año Base

Consumo Medio y Base de Clientes Codensa

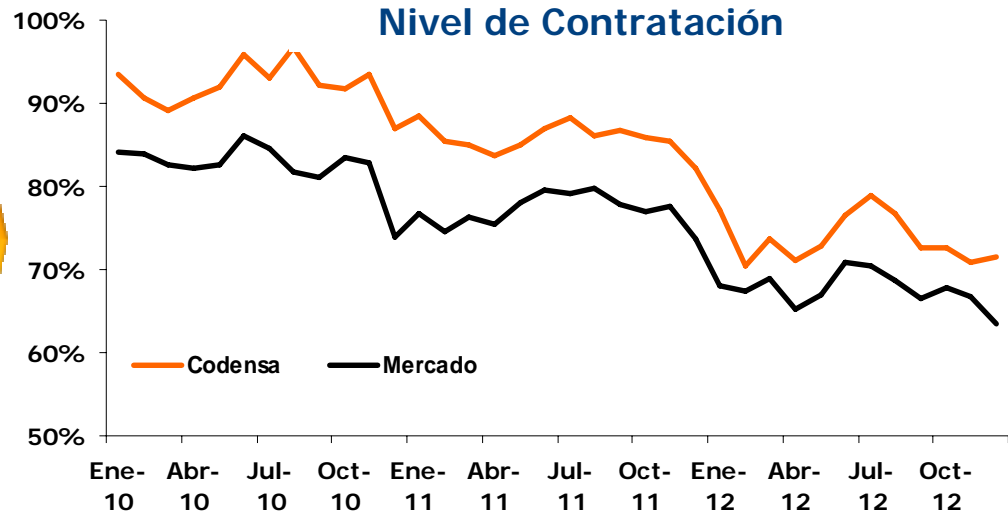
El consumo medio de los clientes de Codensa durante el año 2009 mostró un leve descenso frente al mismo periodo del año anterior debido a la desaceleración económica.



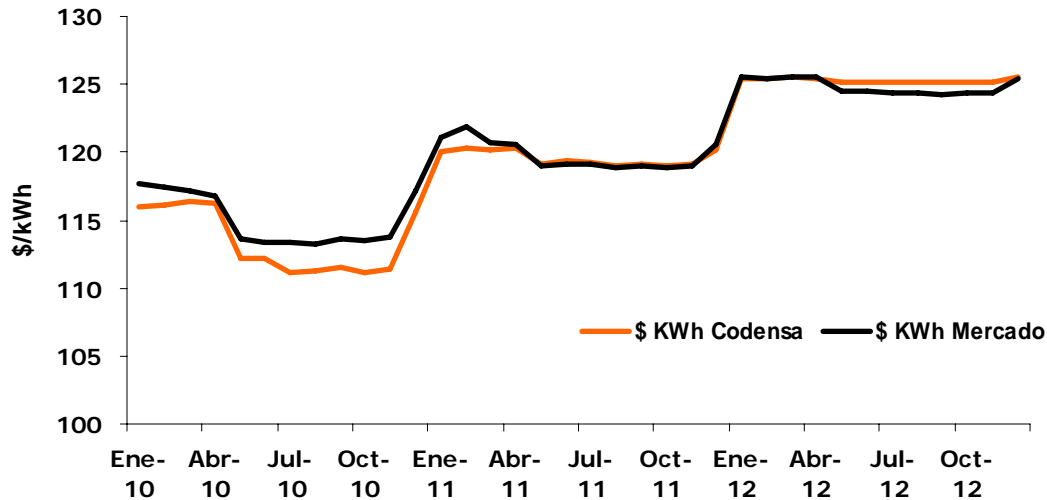
Durante el año 2009 la base de clientes aumentó más del 3.3%.

Política de Compras de Energía

La política de compras de energía de Codensa busca disminuir su exposición a la volatilidad de los precios en la bolsa de energía colombiana.



Precios de Contratación

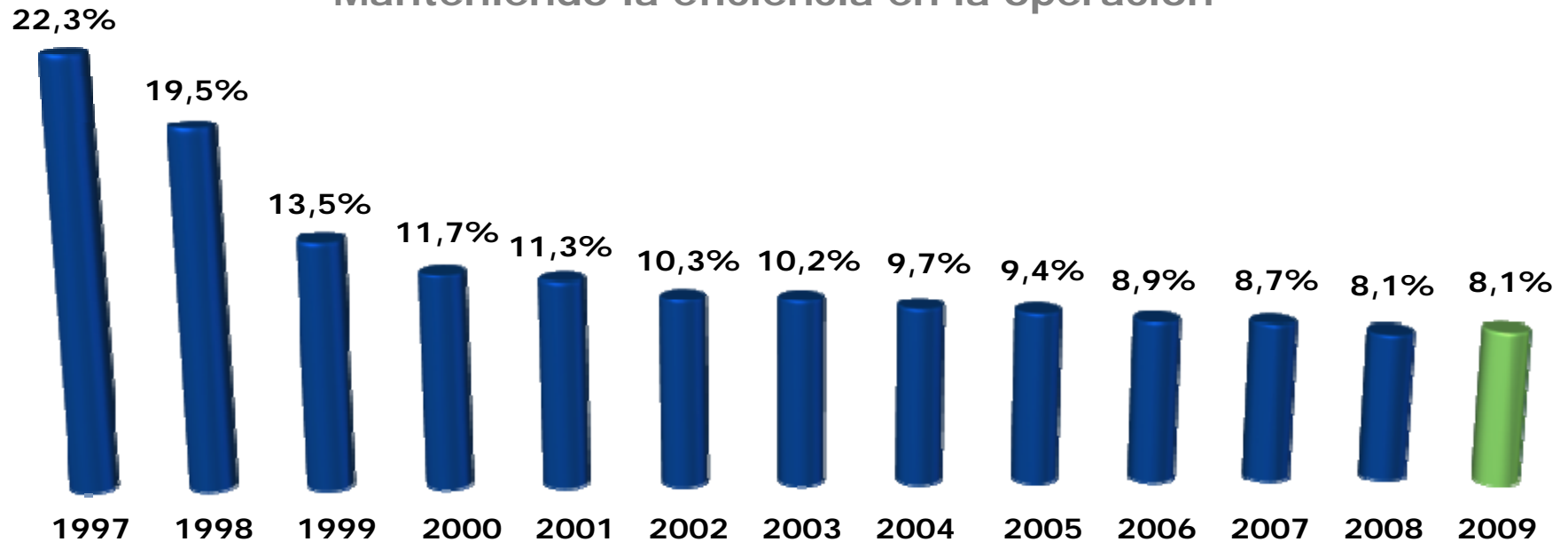


La eficiencia en la gestión de compras de energía permite a la Compañía obtener generalmente niveles de precio inferiores a los del mercado

Compras de Energía 2009 por 8.496 GWh
7.579 GWh Contratos + 918 GWh Spot

Índice de Pérdidas Codensa

Manteniendo la eficiencia en la operación



La inversión en reducción de pérdidas ha permitido mantener el índice en niveles mínimos durante 2008 y 2009.

Principales inversiones en pérdidas en 2009:

- Instalación de 4.069 macro-medidores en transformadores en baja tensión.
- Instalación de 2.556 medidores de bi-cuerpo en BT y 399 en MT.

Eficiencia y Calidad de la Prestación del Servicio Codensa

INDICE FES Número de interrupciones en el servicio

Durante el año 2009 se lograron mejoras importantes en los indicadores de eficiencia, con una reducción del 20,3% en la frecuencia de las interrupciones ...



INDICE DES Duración de la interrupción en el servicio

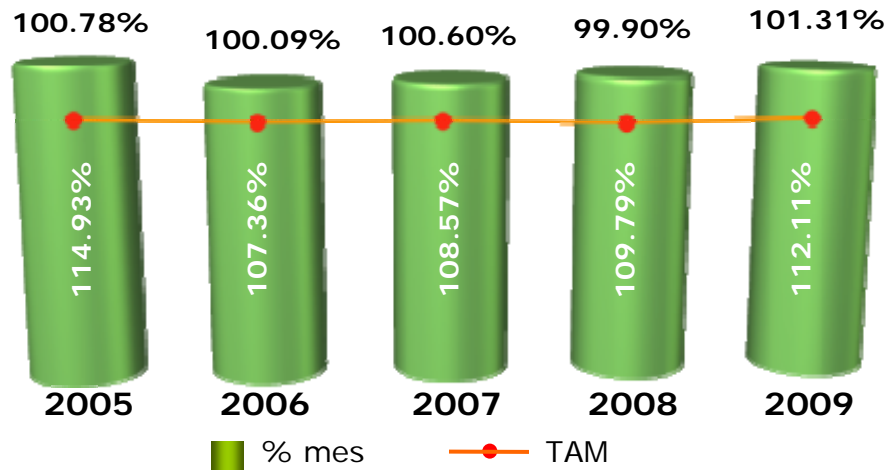
... y el 13,3% en la duración, gracias a la realización del proyecto de mejora continua que logró optimizar la ejecución de las inversiones y los planes de mantenimiento.



Codensa logró un ISCAL de 8,19%, logrando el Top 9 dentro de su categoría

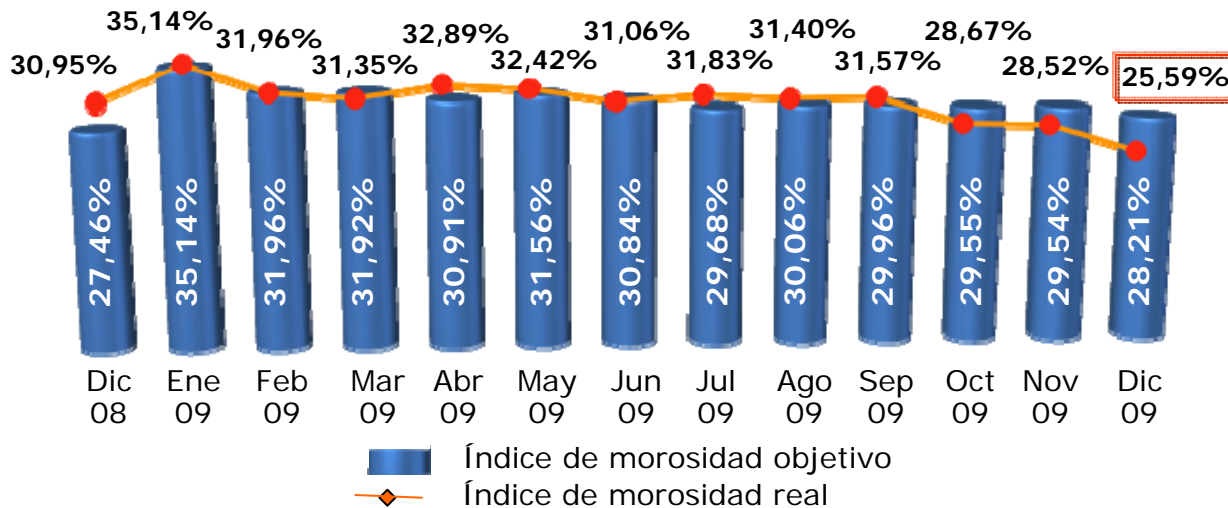
Gestión de Cartera

Índice de Cobrabilidad



En 2009 Codensa mejoró el recaudo en 1,41%, logrando un índice de cobrabilidad del 101,31% gracias a medidas como la ampliación de puntos de recaudo y el fortalecimiento de la gestión de cobranza empresarial.

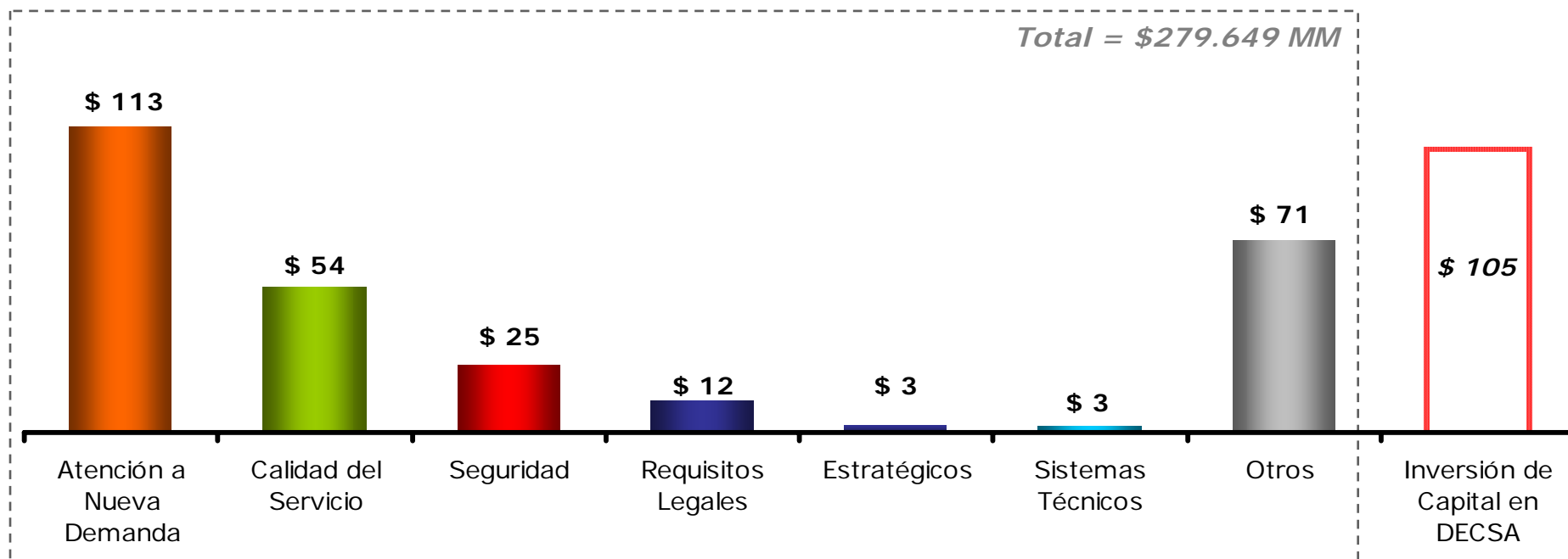
Índice de Morosidad



Como resultado, la morosidad se redujo a niveles del 25,59%, incluso por debajo del nivel fijado como objetivo inicialmente.

Inversiones Codensa

Ejecución de Inversiones 2009
(Miles de Millones de Pesos)



Durante el 2009 se realizaron inversiones por valor de \$279.649 millones principalmente para atender el crecimiento de la demanda, normalizar la infraestructura de alta y media tensión, mejorar la calidad del servicio y la confiabilidad del sistema.

Adicionalmente, se realizó la inversión de capital en DECSA que permitió la adquisición de la participación en la EEC.

Resultados Financieros Codensa

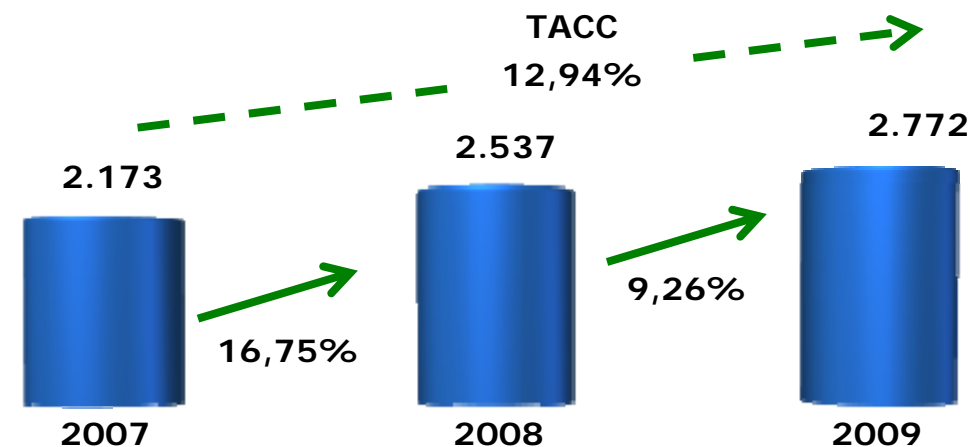
Estado de Resultados

	2007	2008	2009	
Total Ingresos	\$ 2.173	\$ 2.537	\$ 2.772	+9%
Margen de Contribución	1.115	1.280	1.337	+11%
EBITDA	873	1.028	1.072	+4%
Utilidad Operacional	608	748	769	+3%
Utilidad Neta	379	435	507	+17%



Resultados Financieros Codensa

EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS (Miles de millones de pesos)



TACC: Tasa Anual de Crecimiento Compuesto – 2007 Año Base

Composición de las Ventas (GWh)

Alumbrado Público

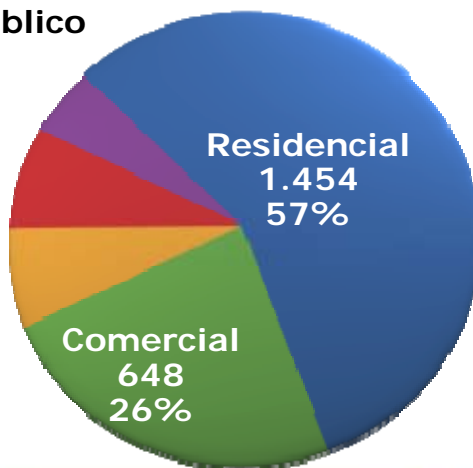
85
3%

Oficial

81
3%

Industrial

269
11%

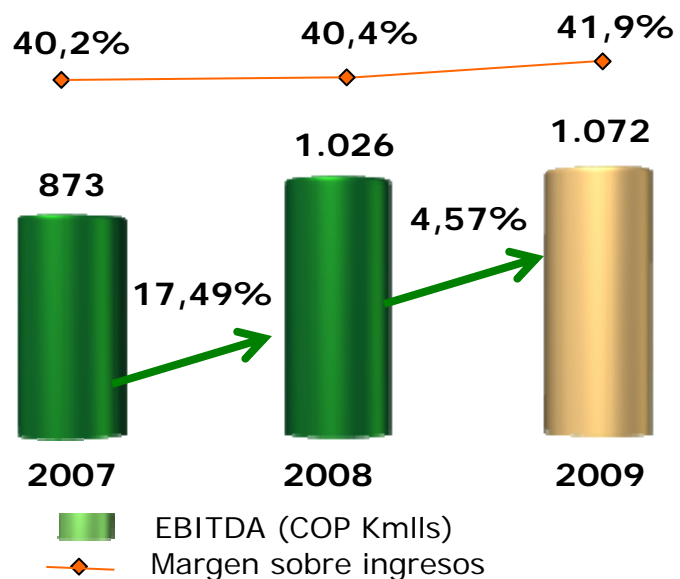


Los clientes residenciales y comerciales representan más del 80% de la demanda de energía de Codensa

Resultados Financieros Codensa

Márgenes

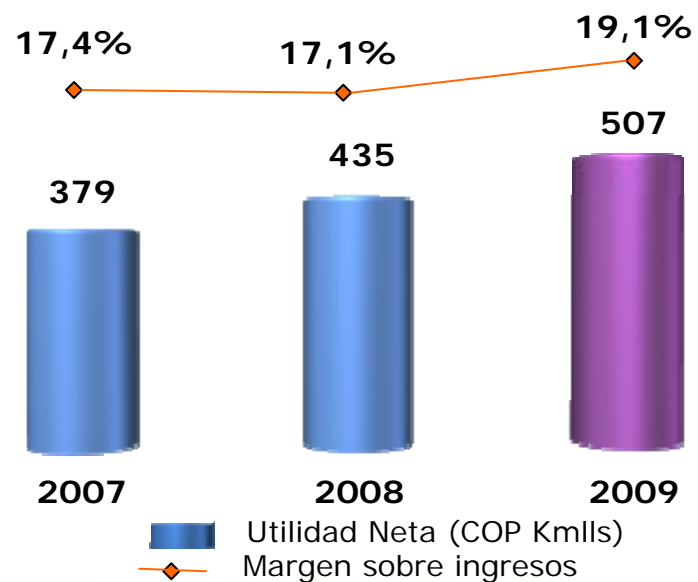
EBITDA y Margen de EBITDA



El EBITDA creció más de un 4% en el 2009, con un margen que se acercó al 42% pese a la desaceleración de la demanda

El margen neto se ubicó en 19.1%, y refleja adicionalmente la plusvalía de la venta del negocio de Codensa Hogar

Utilidad Neta y Margen Neto



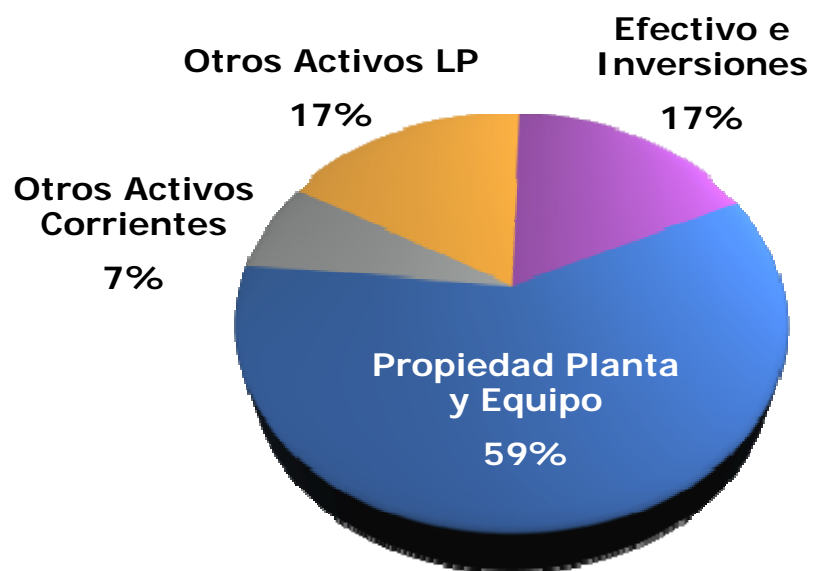
Resultados Financieros Codensa

Balance General

(miles de millones de pesos)	2007	2008	2009	
Efectivo e Inversiones	\$ 292	\$ 360	\$ 914	+154%
Propiedad, Planta y Equipo	3.224	3.253	3.287	+1%
Total Activos	5.381	5.706	5.497	-4%
Total Deuda	1.429	1.643	1.453	-12%
Deuda Largo Plazo	1.147	1.367	1.114	-19%
Total Pasivo	2.342	2.626	2.346	-11%
Patrimonio	3.039	3.084	3.151	+2%

Resultados Financieros Codensa

Activos



Pasivo + Patrimonio

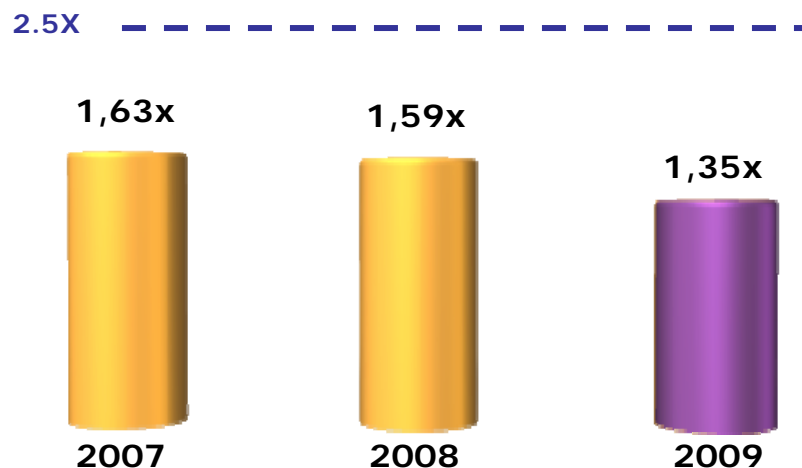


Durante el año 2009 Codensa continuó ejecutando su estrategia encaminada a mantener su solidez financiera, concentrándose en el negocio de la energía.

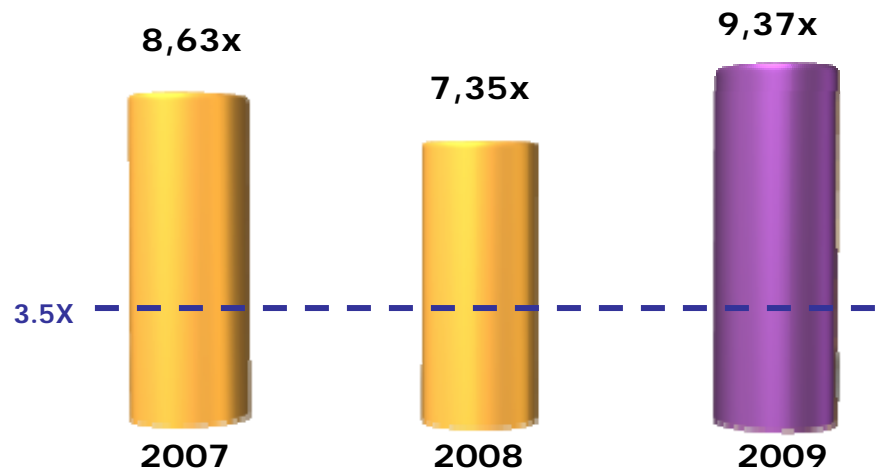
Resultados Financieros Codensa

Indicadores Financieros

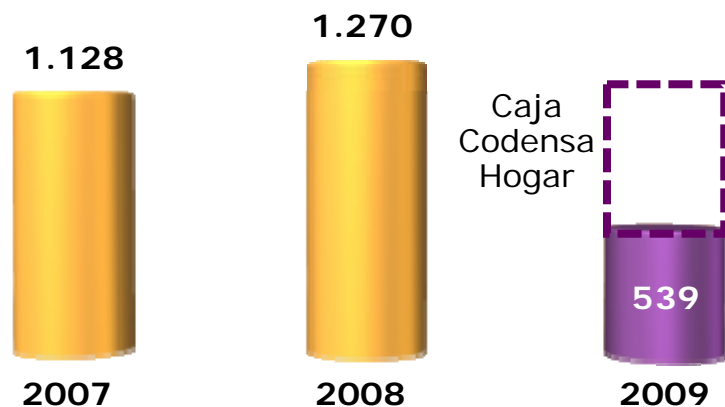
Deuda / EBITDA



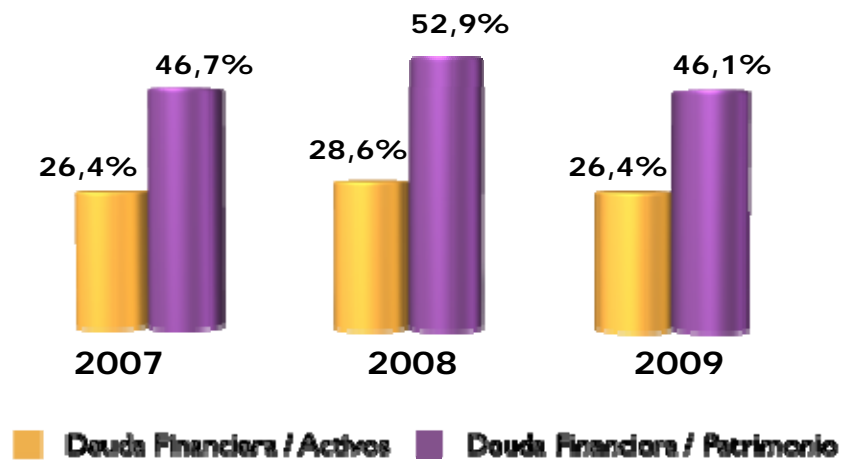
EBITDA / Intereses



Deuda Financiera Neta



Apalancamiento



Datos en Miles de Millones de Pesos Colombianos

Resultados Financieros Codensa

Acuerdos suscritos entre Codensa S.A. ESP y Banco Colpatria - Red Multibanca Colpatria S.A. Programa "Crédito Fácil Codensa"

El 21 de octubre de 2009, **Codensa y Colpatria**, previa obtención de las autorizaciones corporativas correspondientes, firmaron los siguientes acuerdos:

1. Un contrato de compraventa por medio del cual Colpatria adquirió la cartera de créditos de consumo del Programa "Crédito Fácil Codensa".
2. Un contrato de colaboración destinado a regular ciertas actividades relacionadas con el Programa "Crédito Fácil Codensa", así:
 - a) Colpatria se encargará de la promoción, originación, administración y cobranza de los créditos actuales y futuros.
 - b) Codensa adelantará principalmente las labores de facturación y recaudo de los créditos a través de la factura del servicio público de energía, manteniendo el licenciamiento de la marca.



Resultados Financieros Codensa

Principales Cambios en el Balance

CAJA	➔	SE INCREMENTA EN EL VALOR DE LA VENTA	\$581,6 MMM
CARTERA CODENSA HOGAR	➔	SE DISMUNUYE EN EL VALOR DE LA CARTERA	\$529,4 MMM
BIENES MUEBLES	➔	SE DISMINUYE EN LA VALOR DE LOS BIENES	\$693 MM
UTILIDAD	➔	SE INCREMENTA EN LA PRIMA OBTENIDA	\$52,2 MM

Características de la Operación

- La cartera fue vendida sin descuento, a un valor neto cercano a los \$530 mil millones.
- Se obtuvo una prima por el negocio en marcha.
- A futuro el riesgo asociado al negocio quedará registrado en el balance de Colpatria.



Empresa de Energía de Cundinamarca - EEC

2009

ENERGÍA DISTRIBUIDA	747 GWh	→	76 Municipios 18,195 Km ²
RED MT Y BT	7.372 Km	→	13,522 Transformadores
CLIENTES	235.278	→	68% Urbano 31% Rural
RESULTADO NETO	\$30 mil millones	→	9 meses de gestión 225% superior a 2008
ACTIVO TOTAL	\$442.415 millones	→	Balance sólido
ROA	6,63%	→	Superior a registrado en el 2008 - 2,62%
ROE	11.01%	→	Resultado histórico frente al año anterior 1,56%

Hechos Relevantes del 2009

ESTRATÉGICOS

- Reforma integral a los Estatutos sociales, acorde con la nueva estructura y necesidades de la Compañía.
- Adopción del Código de Buen Gobierno e instalación y reglamentación de Comités de apoyo a la Junta directiva. Definición y práctica de una política de apertura y transparencia de la información.

NEGOCIO

- Plan de Inversiones por \$5.682 millones de pesos que incluyo entre otros la expansión y remodelación de líneas y redes de media- baja tensión.
- Importantes esfuerzos en reducir las pérdidas no técnicas pasando de 15.18% en 2008 a 14.74% en 2009.

OTROS

- Actualización de la agenda de facturación, pasando de 27 días en marzo a 7 días al cierre de 2009
- Indicador de cobrabilidad del 107,63% al cierre del 2009, contribuyendo a reducir el índice de morosidad en cerca de 19 puntos porcentuales respecto al 2008.



Retos hacia al Futuro

Objetivo Retador Endesa Colombia

Aportar la energía para impulsar el desarrollo y el bienestar de Colombia, de nuestros clientes y de las personas a quienes llegamos.

“Ser el grupo empresarial más admirado de Colombia y el más grande en energía eléctrica en el año 2018”



Retos hacia al Futuro

Objetivo Estratégico 2010



Conclusiones

- Trayectoria consistente presentando resultados excelentes año tras año, aún en coyunturas difíciles.
- Concentración y liderazgo de las Compañías en el negocio energético.
- Compromiso, respaldo y transferencia de *know-how* por parte de Enel y Endesa.
- Balances sólidos, con activos de calidad y excelente desempeño financiero.
- Alto potencial de crecimiento orgánico y de expansión en Colombia en los negocios de Distribución y Generación.

