

10|04|2013

# Resultados Endesa en Colombia

a Diciembre 31 de 2012

**Lucio Rubio Díaz**  
Director General Endesa Colombia



**1**

**Resultados Grupo Endesa 2012**

**2**

**Resultados Emgesa y Codensa a diciembre 2012**

**3**

**Perspectivas 2013 y proyectos estratégicos**

**4**

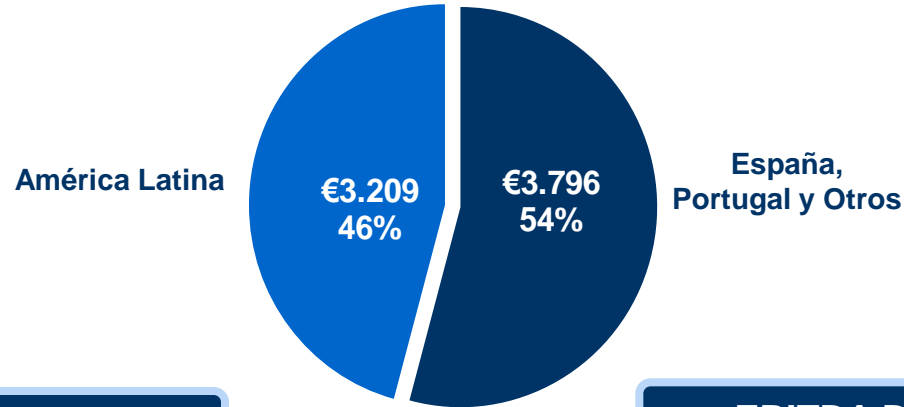
**Preguntas**

# Resultados Globales Grupo Endesa

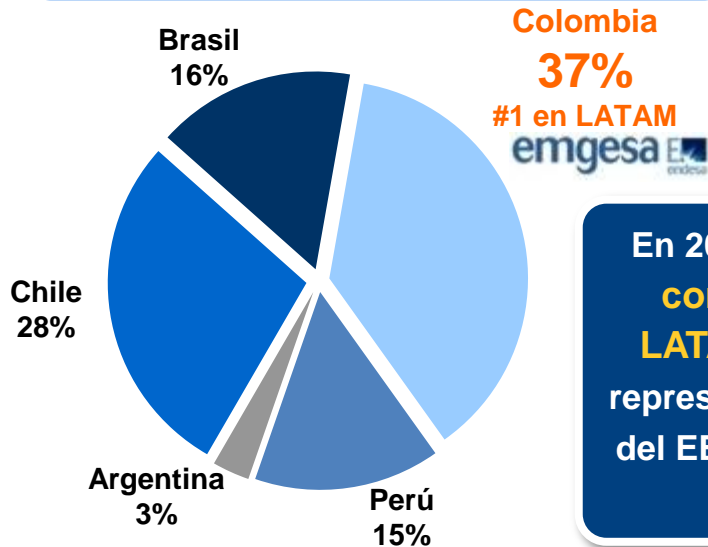
Latam y Colombia: Activos relevantes con participación creciente en el Grupo Endesa



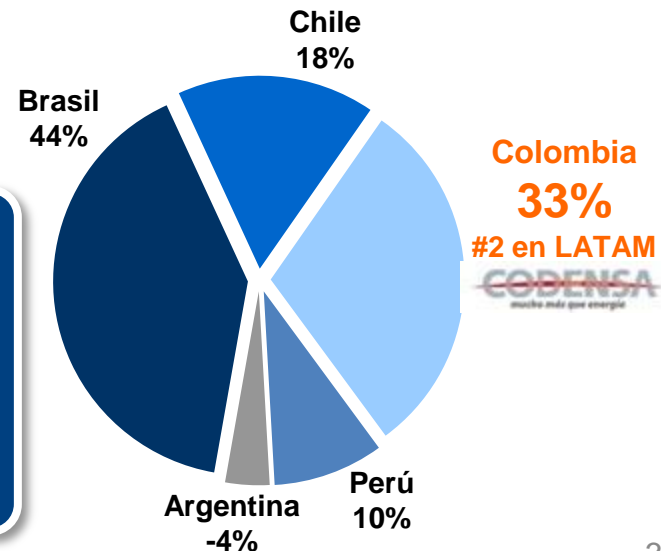
**EBITDA Endesa 2012**  
€7.005 MM



**EBITDA Generación Latam**  
€1.613 MM



**EBITDA Distribución Latam**  
€1.544 MM



En 2012 **Colombia fue el primer contribuidor de EBITDA en LATAM (34% vs. 25% en 2011)** y representó el **16% (vs. 11% en 2011)** del EBITDA consolidado del Grupo Endesa

Ingresos adicionales por transmisión en LATAM por € 82 MM

**1** Resultados Grupo Endesa 2012

**2** Resultados Emgesa y Codensa a diciembre 2012

**3** Perspectivas 2013 y proyectos estratégicos

**4** Preguntas

Resultados positivos que confirman avance en metas estratégicas de crecimiento y competitividad

 Crecimiento Competitividad

**Avance en principales obras civiles y plan de manejo socio-ambiental de El Quimbo.**

**778 fronteras comerciales atendidas en MNR<sup>(1)</sup> (14,5% del total de este mercado).**

**Mejoramiento de índices de disponibilidad de plantas (90,44%) y ejecución de mantenimientos preventivos y proyectos de acuerdo a planes de intervención.**

**Crecimiento de la generación propia (+10% vs. 2011) debido a coyuntura hidrológica favorable en el IS2012 y a gestión proactiva del recurso energético.**

**Refinanciación Club Deal por \$305.000 millones con la banca local.**

**Exitosa colocación de bonos locales en diciembre de 2012 por \$500.000 millones.**

(1) Promedio mensual en el Mercado No Regulado (MNR)

Resultados positivos que confirman avance en metas estratégicas de crecimiento y competitividad

 Crecimiento Competitividad

Nuevas tecnologías de medición (Mantis), macromedición y cultura de la legalidad con **resultados positivos en reducción de pérdidas.**

**Instalación de alumbrado público inteligente** (33 luminarias tipo Led en Bogotá) y **3.169 nuevos puntos luminosos** en La Sabana y Cundinamarca

**Avance del plan de calidad del servicio** con la intervención de 80 alimentadores de distribución, 300 equipos de operación y telecontrol de 228 equipos reconectores.

**Nueva factura dulce**, impresa en papel ecológico del bagazo de caña, de producción nacional con la cual se dejan de consumir 50 ton. de papel y se conservan 750 árboles.

**3 millones de visitantes en la Ruta de la Navidad** ampliando la cobertura de la ciudad en un 28% con respecto a 2011.

**Novedades en movilidad eléctrica:** adquisición de 15 vehículos eléctricos Mitsubishi iMIEV, programas piloto de motos (34), y taxis eléctricos (50), E-Bike to Work (48)

### Sostenibilidad

**Certificación como Empresa Familiarmente Responsable (EFR)** en octubre de 2012 tras realización de auditoría externa

**Apoyo e incentivo a la innovación:** 281 ideas de empleados, 20 proyectos nuevos aprobados. red de aliados con 18 universidades y centros de investigación para 70 proyectos.

**Modernización de Centros de Servicio de Codensa (San Diego y Venecia) bajo estándares LEED** (*Leadership in Energy and Environmental Design*), para construcciones pro medio ambiente y con accesibilidad.

**Tercer puesto en los premios BIBO**, iniciativa del Fondo Mundial para la Naturaleza y El Espectador por el **“Bosque ENDESA”**, proyecto de revegetalización con especies nativas.

**Transferencias de Emgesa a Corporaciones Autónomas Regionales (CARs) y municipios por \$501.948 millones** en los últimos 15 años (Art. 45 Ley 99 de 1993) y alrededor de **\$50.000 millones en 2012**.

**Obtención de dos patentes por Codensa** por modelo de utilidad y por invención: 4ta empresa en propiedad intelectual en Colombia, según Organización Mundial de Propiedad Intelectual.



**1** Resultados Grupo Endesa 2012

**2** Resultados Emgesa y Codensa a diciembre 2012

**Resultados Operativos**

**Resultados Financieros**

**3** Perspectivas 2013 y proyectos estratégicos

**4** Preguntas



Efectividad, confiabilidad y eficiencia del servicio, gracias al cumplimiento de los mantenimientos

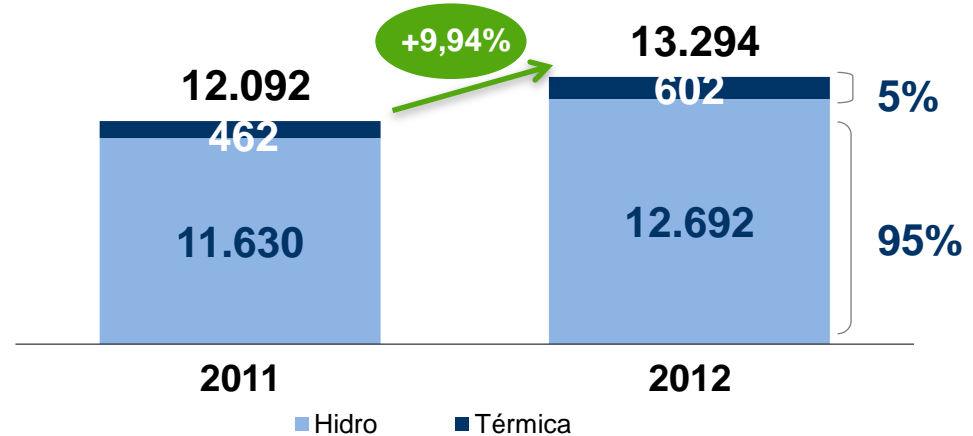
Disponibilidad Record **90,4%**  
de Centrales en 2012: **(+1,72% vs. 2011)**

Participación de Mercado  
en capacidad instalada 2012: **19,6%**

Participación de Mercado  
en generación 2012: **22,2%**

Fuente: Emgesa

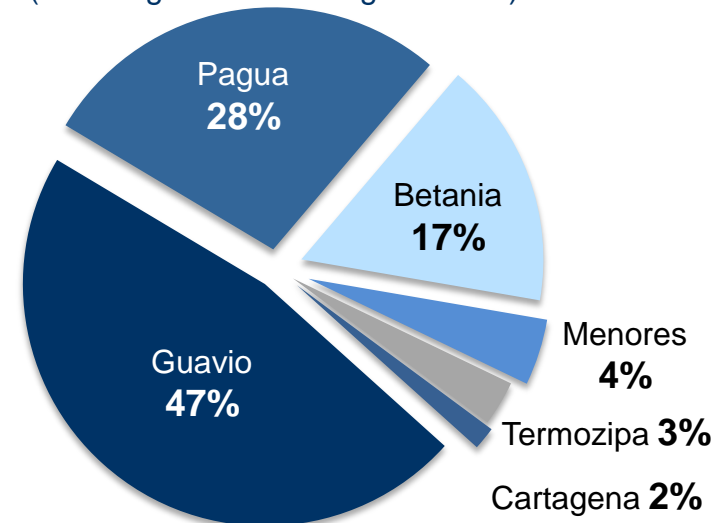
## Generación Emgesa (GWh)



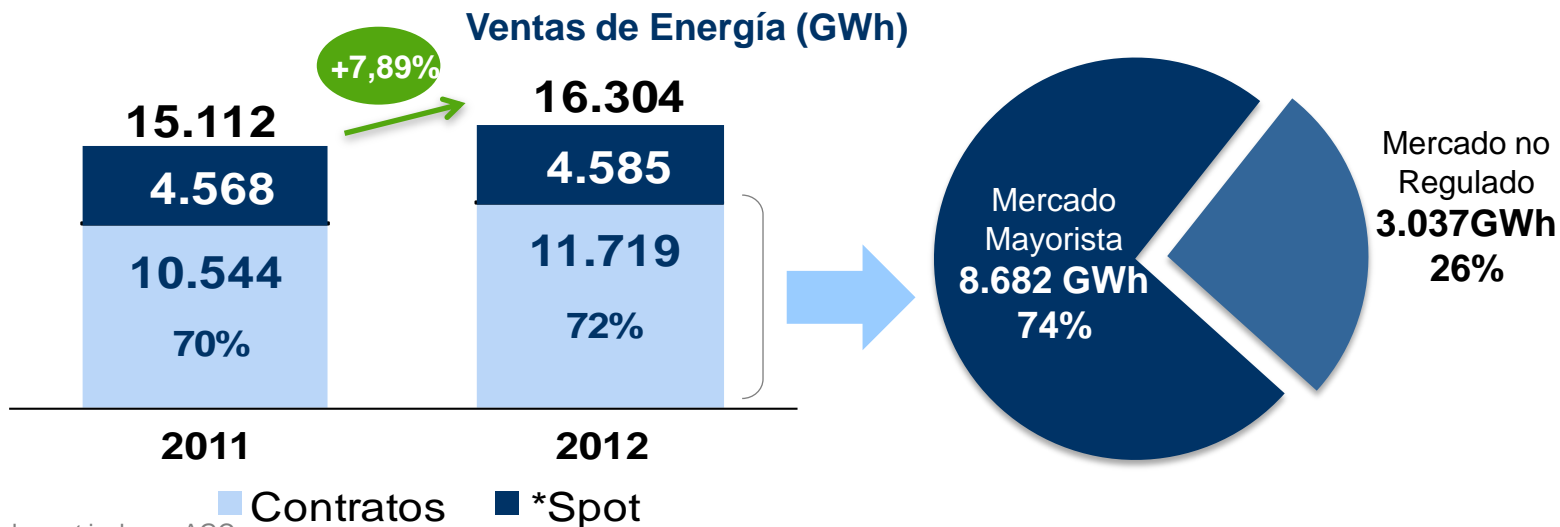
**Importante participación de mercado en Colombia, gracias a activos de alta calidad, con los cuales se contribuye a garantizar el suministro de energía del país**

## Participación de las Centrales de Emgesa

(% total generación Emgesa 2012)



Importante crecimiento en comercialización con mínima exposición a riesgos

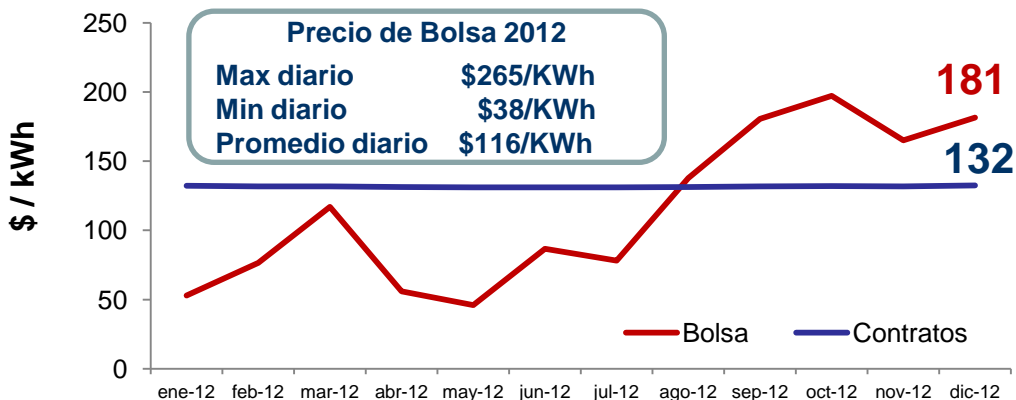


Fuente: Emgesa

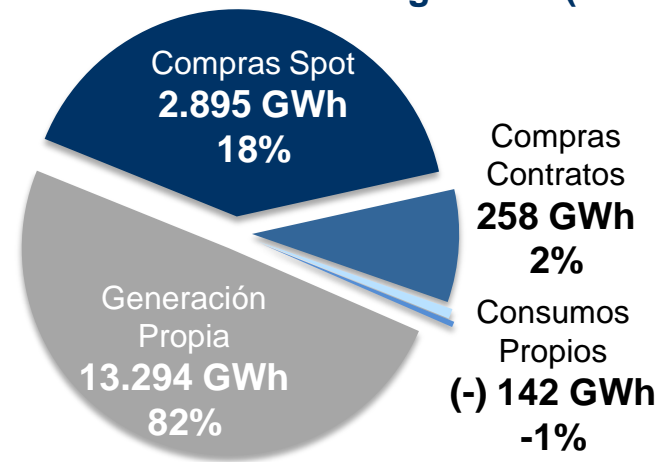
\*Las ventas en el mercado spot incluyen AGC

### Precio Bolsa vs. Contratos 2012

Mercado Colombiano

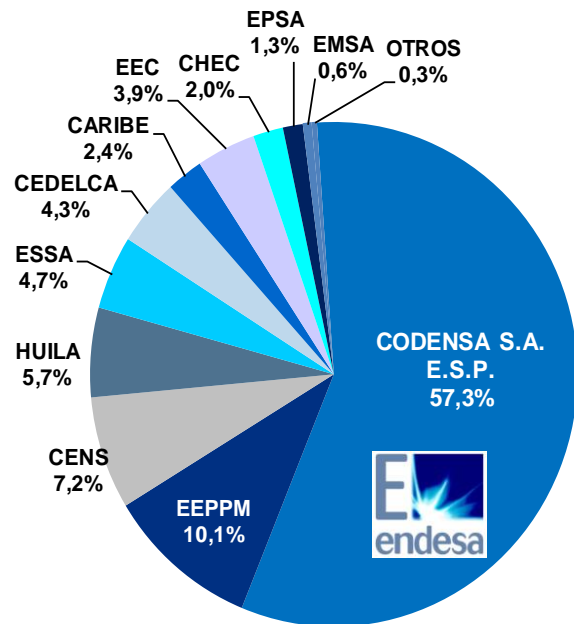


### Cubrimiento de Ventas de Energía 2012 (GWh)



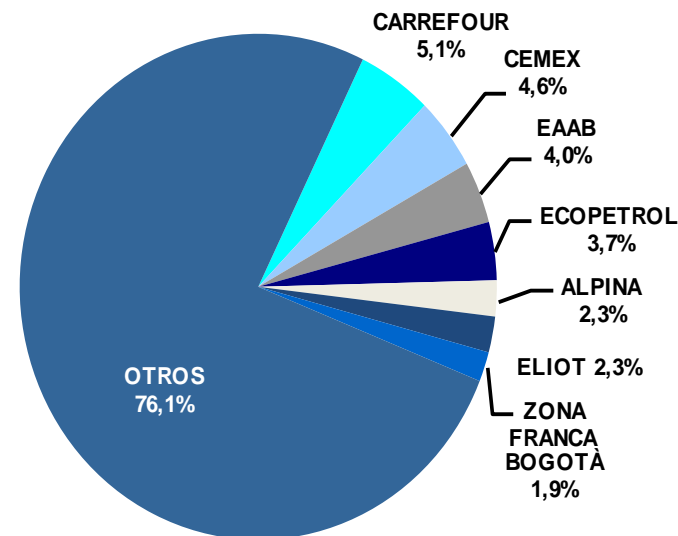
**Política comercial con mezcla óptima de ventas en contratos y bolsa, la cual minimiza volatilidad del margen operativo y aporta estabilidad a los ingresos**

## Cientes Mercado Mayorista (MM) (% de ventas al mercado mayorista en GWh)



**Ventas Contratos Mercado Mayorista: 8.682 GWh**  
Ventas a **14** agentes de este mercado

## Cientes Mercado No Regulado (MNR) (% de ventas al mercado no regulado en GWh)



**Ventas al MNR: 3.037 GWh**  
Promedio mensual de **778** fronteras atendidas  
**14,5%** del total de este mercado

**Nuevo sistema de información comercial (Génesis), 5.229 llamadas de clientes atendidas, 1.240 visitas a clientes del MNR y nuevo sitio Web para clientes MNR**

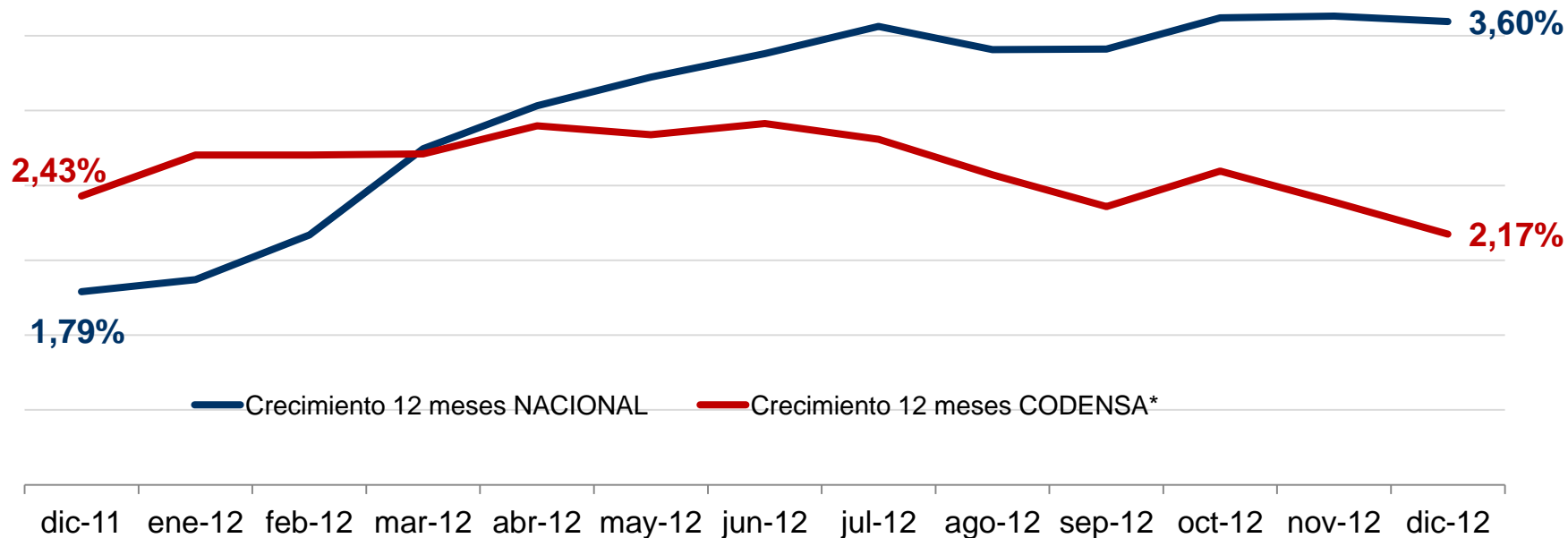
**Mínimo histórico del índice de cartera vencida mensual de 1%**

**Índice de Satisfacción de Calidad ISCAL de 86,1% (vs. 82,7% de 2011) de clientes del MNR**

Descenso de la tasa de crecimiento de la demanda de energía en área de Codensa

## Demanda Nacional vs. Codensa (TAM)

(GWh)



— Crecimiento 12 meses NACIONAL — Crecimiento 12 meses CODENSA\*

Fuente: Codensa. TAM = Tasa Anual Media

\* La demanda del área de Codensa se calcula teniendo en cuenta el ingreso de energía por la Subestación La Guaca con destino a Enertolima a partir de 2013,, incrementando la demanda en los peajes a Operadores de Red (OR's). Para efectos de comparaciones TAM la serie se recalculó desde enero de 2011.

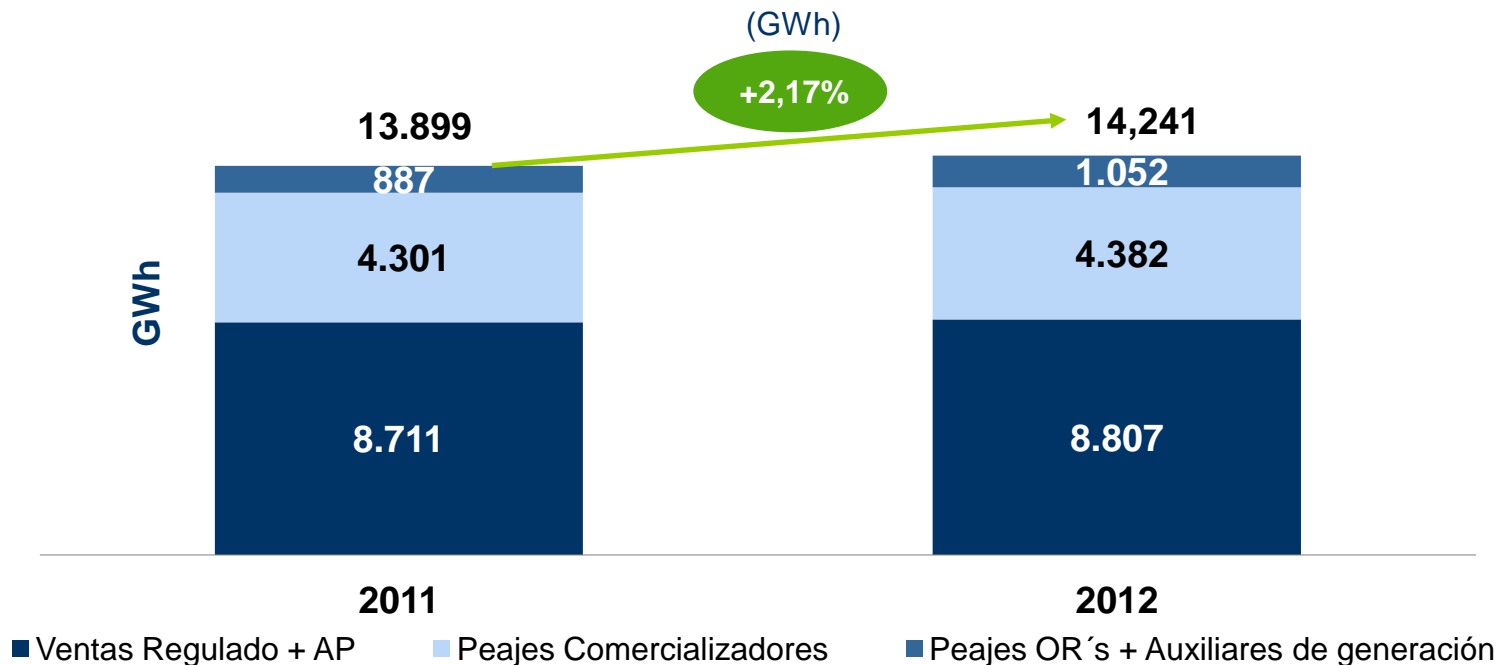
**Crecimiento de demanda de energía nacional en 2012: 3,6%**, la más alta en los últimos 5 años, debido a mayor demanda de electricidad en actividad de explotación de minas y canteras (20,6%), incluyendo la recuperación del consumo de Cerro Matoso que se encontraba en mantenimiento en 2011

Tasa de crecimiento de **demanda de energía en área de Codensa: 2,17%**, por menor consumo de energía de industriales en peajes, dado menor dinamismo de este sector en región Central

# Energía Transportada y Ventas Codensa

Crecimiento en volumen de ventas al mercado regulado y en peajes

## Energía Transportada en Área de Codensa



Fuente: Codensa. La energía transferida a operadores de red de otros departamentos incluye la enviada a Tolima en 2011 y 2012.

**+0.82%** en volumen ventas de energía al mercado regulado

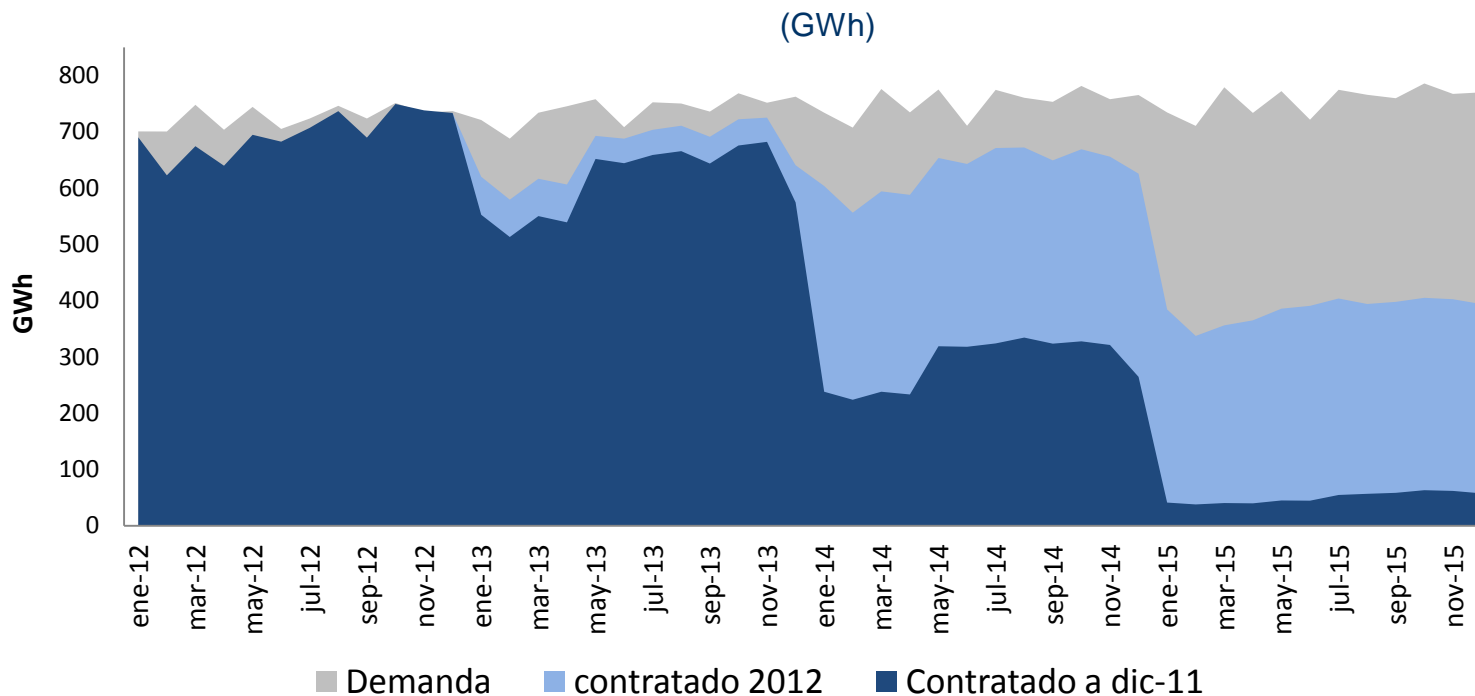
**+1.60%** crecimiento en uso de redes de Codensa por otros comercializadores, aunque menos dinámico que en otros años

**+18.3%** crecimiento energía transferida a operadores de red de otros departamentos del área de Codensa

# Cobertura en Contratos Ventas Codensa

Crecimiento en volumen de ventas al mercado regulado y en peajes

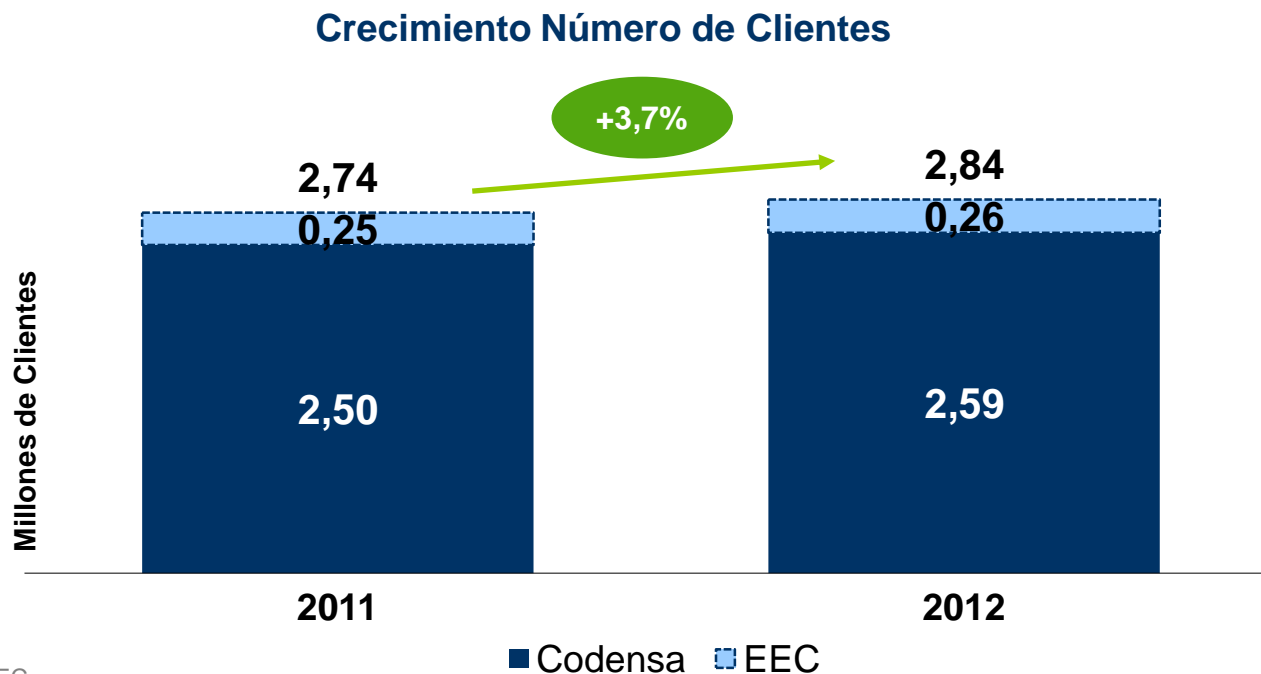
## Cobertura en Contratos



Fuente: Codensa

Ventas respaldadas por contratos: **96% en 2012, 91% en 2013, 87% en 2014 y 51% en 2015**

Política comercial que busca **augmentar cobertura de ventas de energía con compras a través de contratos** de largo plazo que **garanticen al cliente final tarifas estables** reduciendo la exposición al precio de la bolsa



Fuente: Codensa y EEC

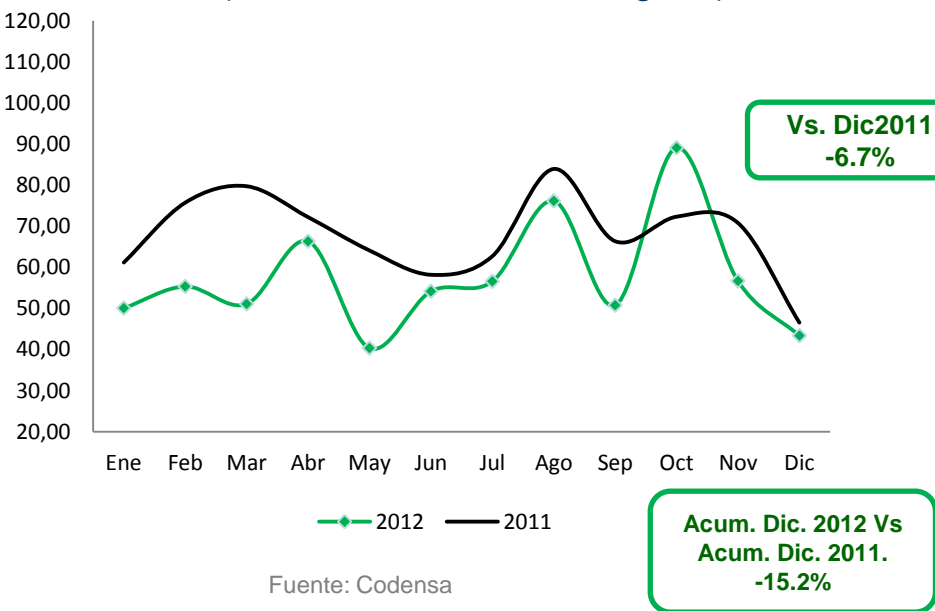
Importante crecimiento orgánico en área Codensa: **+92.000** nuevos clientes incorporados en **2012**, superando el crecimiento anual esperado en **32%**

Más de **2 millones** de llamadas atendidas y más de **3,7 millones** de transacciones web de clientes de Codensa a diciembre de 2012 y **atención a través de medios virtuales** (Facebook, Twitter y Web)

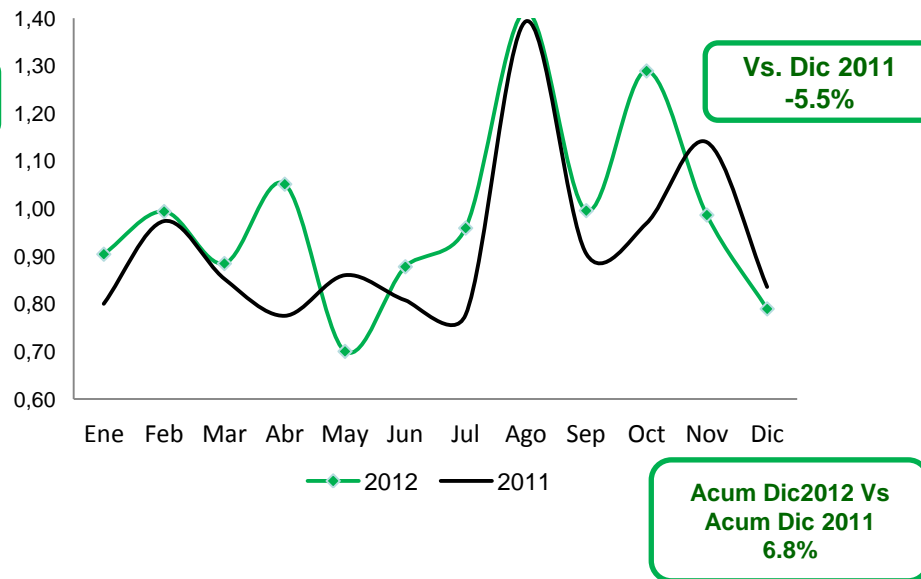
## Indicadores de Calidad de Servicio Internacionales

TAM

**SAIDI\***  
(Horas Mensual- Homologado)



**SAIFI\*\***  
(Veces Mensual- Homologado)



\*SAIDI: Horas promedio de Interrupción que percibe un cliente

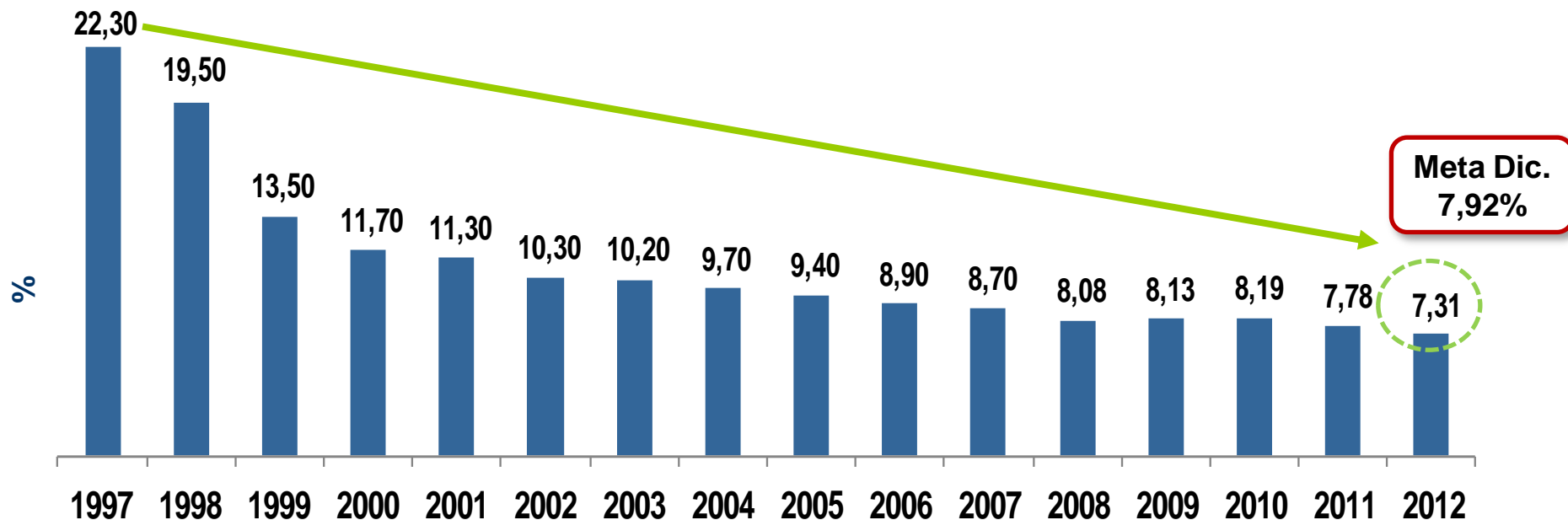
\*\*SAIFI: cantidad de interrupciones promedio que percibe un cliente

Los Indicadores Homologados tienen en cuenta las incidencias gestionables por la empresa, excluyendo las fuerzas mayores y los eventos externos

**Mejora en la calidad del servicio** bajo estándares internacionales de competitividad gracias al plan de choque tras ola invernal en 2011 y 2012



## Índice de Pérdidas de Energía



Fuente: Codensa

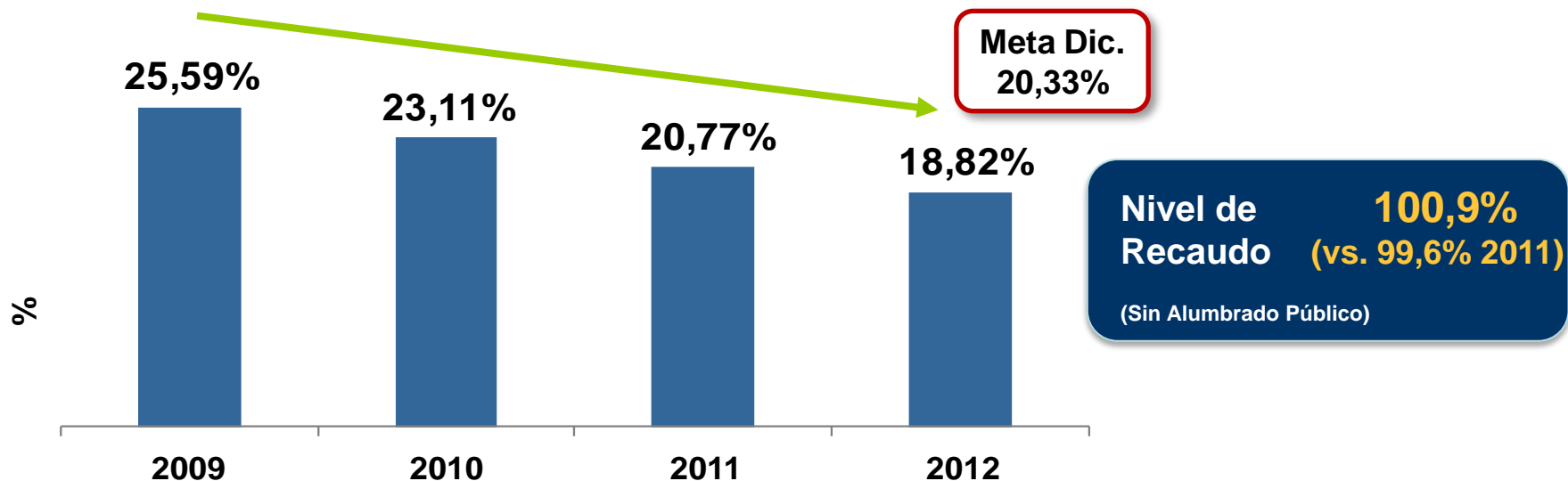
Índice de **pérdidas** en niveles **mínimos históricos: 7,31%** a diciembre de 2012 gracias a centro de monitoreo *Mantis*, macromedición en media tensión, control de hurto, seguimiento de clientes y programa *Cultura de Legalidad*

Resolución CREG 111 de 2012 aprobó **senda de pérdidas de energía en tarifa de baja tensión de Codensa**, materializando eficiencias entre pérdidas reales y reguladas durante los próximos 5 años

Implementación de campañas para continuar mejorando el recaudo y la morosidad

## Evolución Índice de Morosidad del Servicio Eléctrico\*

Sin Alumbrado Público

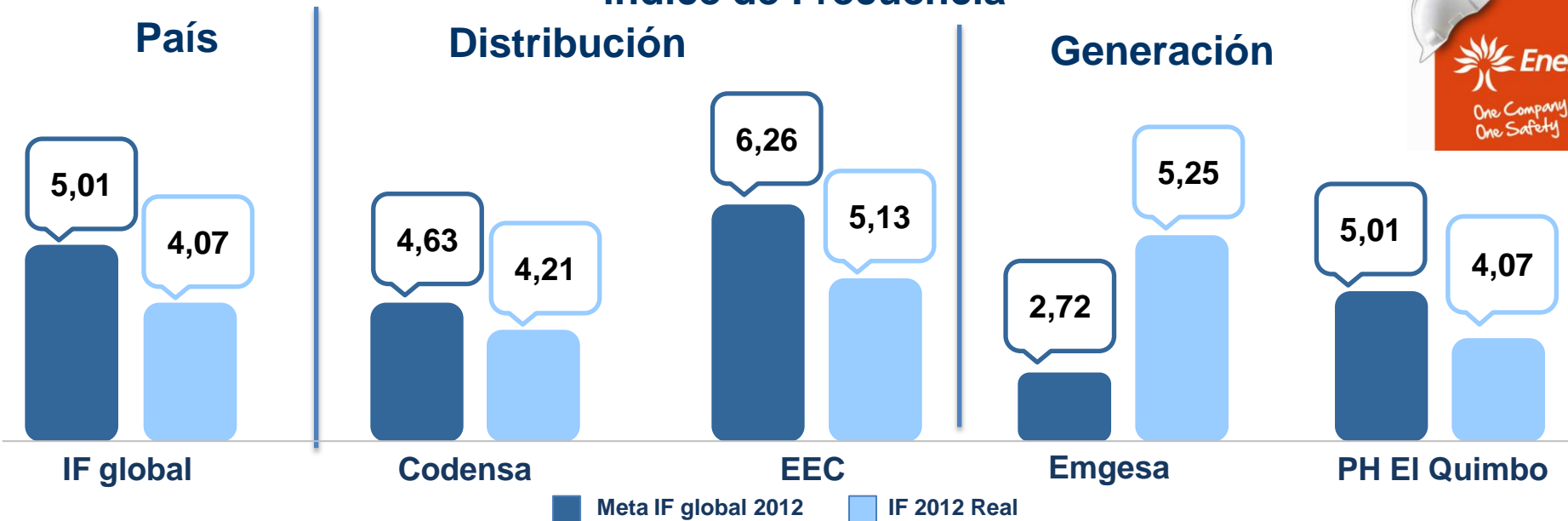


\*El Índice de Morosidad del Servicio Eléctrico mide el porcentaje que representa la cartera vencida acumulada (mayor a 30 días de mora) de la facturación promedio de los últimos doce meses por concepto de energía y peajes, únicamente. No se incluye el servicio de alumbrado público de Bogotá, D.C.

Nuevas campañas de **recuperación de cartera** (pre y post cobranza), fortalecimiento **base de datos** clientes y negociación de **casos de alto impacto**

**Ingreso a red de recaudo** de Banco Pichincha, Colpatria-Red Gtech, Bancolombia CB, Popular-Red Éxito y **recepción de recibos vencidos** a través de Redeban Multicolor, Bancolombia, Corpbanca y Servibanca

## Índice de Frecuencia



IF = Indicador de Frecuencia =  $\frac{\text{Número de accidentes computables acumulados}}{\text{Total horas hombre trabajadas acumuladas}} \times 1.000.000$

**Durante 2012 se complementó el programa de seguridad con la metodología One Safety, basada en el comportamiento y orientada a la Cultura de la Seguridad**

**Más de 230.000 horas de capacitación para nuestras Empresas Colaboradoras realizadas en el Centro de Entrenamiento (2010 - 2012)**

**Más de 10 encuentros gerenciales con empresas colaboradoras en el año y 3800 observaciones**

**Más de 5.100 certificaciones a trabajadores, visitas en sitio y 172 cámaras para programa de inspección en tiempo real**

**1** Resultados Grupo Endesa 2012

**2** Resultados Emgesa y Codensa a diciembre 2012

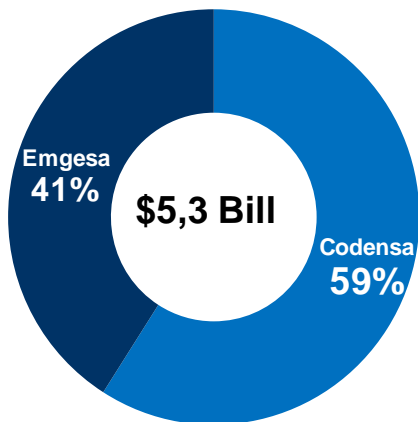
Resultados Operativos

**Resultados Financieros**

**3** Perspectivas 2013 y proyectos estratégicos

**4** Preguntas

## Ingresos 2012



## Grupo Endesa en Colombia



Generación:

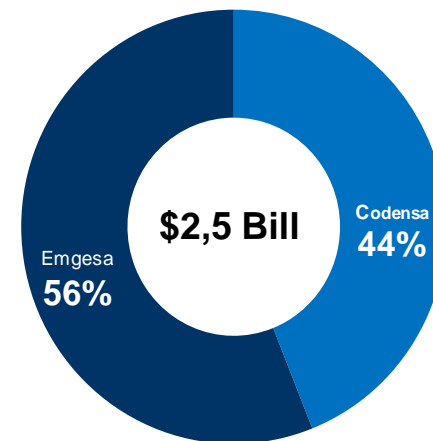
FitchRatings  
STANDARD  
&POOR'S

Internacional (1):  
BBB- /BBB-

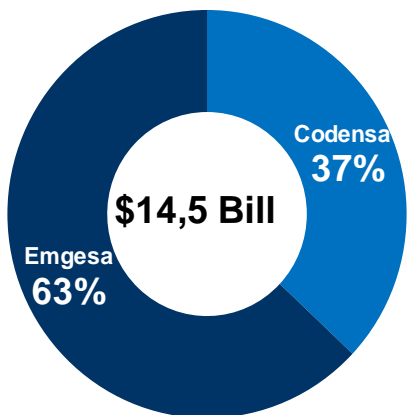
FitchRatings

Local: AAA

## EBITDA 2012



## Activos al 31 Dic. 2012

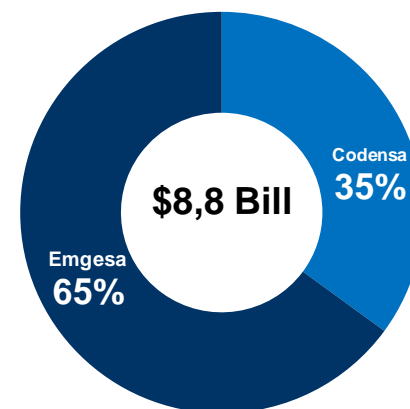


Distribución:

FitchRatings

Local: AAA

## Patrimonio al 31 Dic. 2012

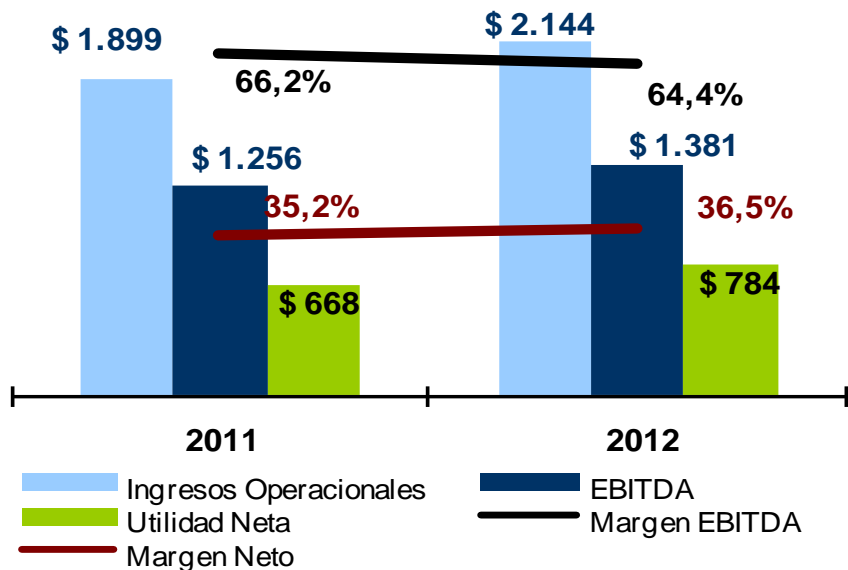


(1) Calificaciones confirmadas en febrero de 2012 por S&P (perspectiva estable) y en mayo de 2012 por Fitch Ratings (perspectiva positiva).

Efectividad de las políticas comerciales reflejadas en los resultados financieros

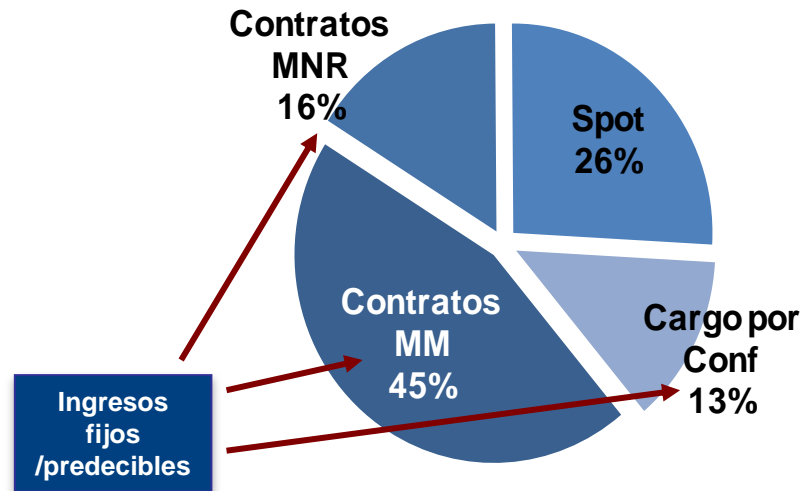
## Resultados Financieros y Márgenes

(miles de millones de pesos)



## Composición de las Ventas (MM COP)

2012



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

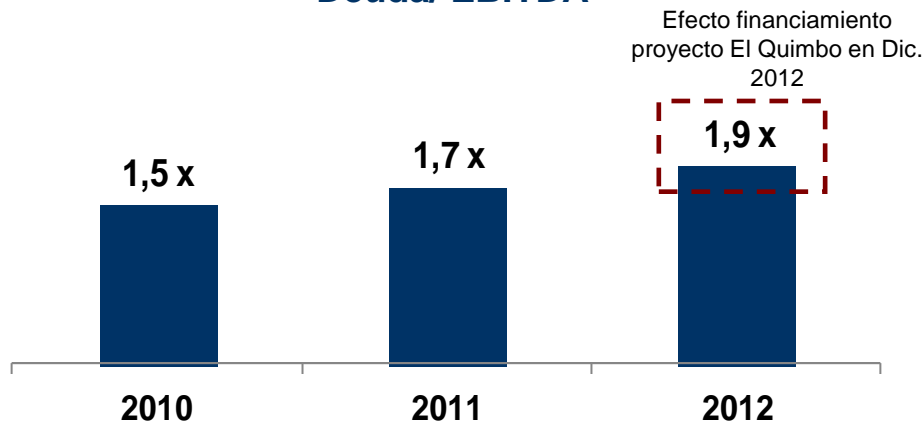
**+17,3% en utilidad neta, +9,9% en EBITDA y +12,9% en ingresos operacionales**

Mayores ventas en contratos y bolsa debido a **mayor generación propia (+9,9%) por alta hidrología en IS2012** y menores compras de energía para atender contratos. **Positiva gestión en bolsa en IIS2012** en medio de escenario de precios altos

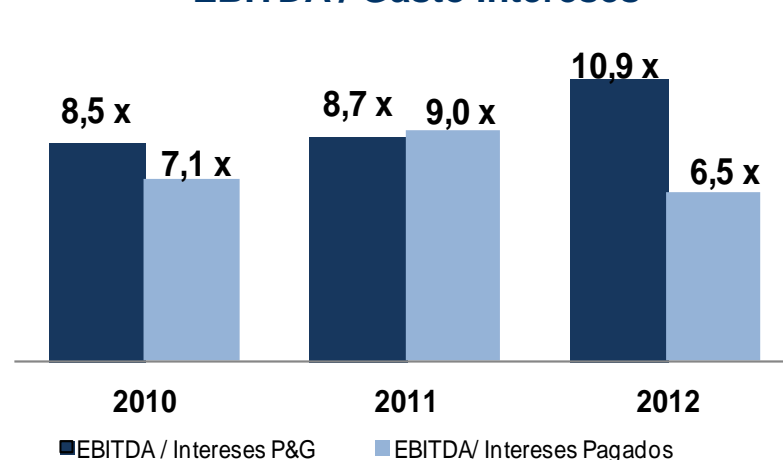
Mayores reservas hidrológicas en plantas de Emgesa **aumentaron capacidad de despacho en escenario de precios altos en IIS2012**

Fortaleza en indicadores financieros tras financiación del 57% del Proyecto El Quimbo

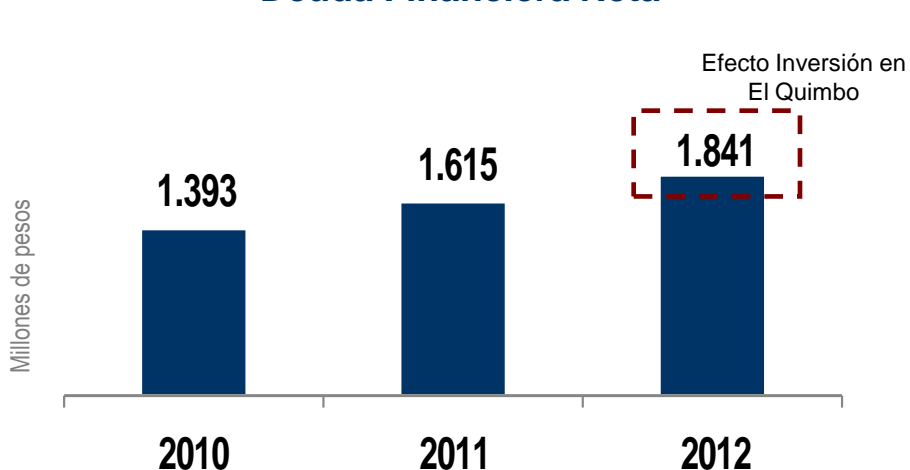
## Deuda/ EBITDA



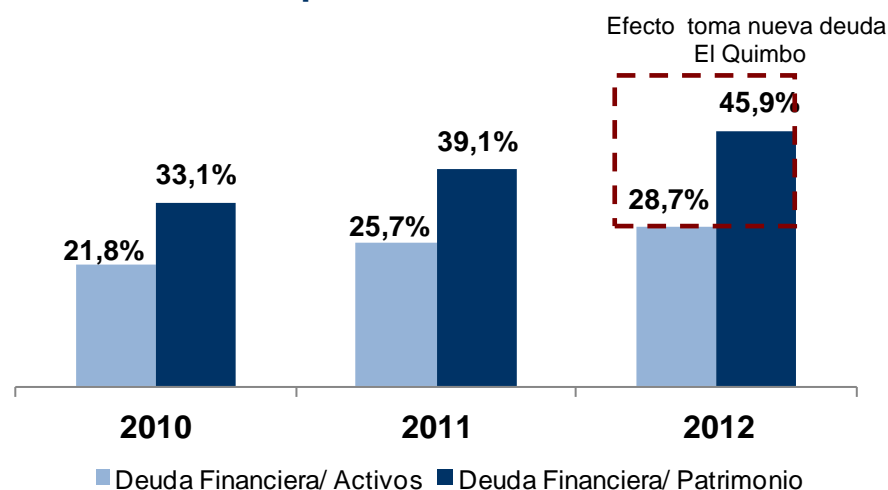
## EBITDA / Gasto Intereses\*



## Deuda Financiera Neta



## Apalancamiento



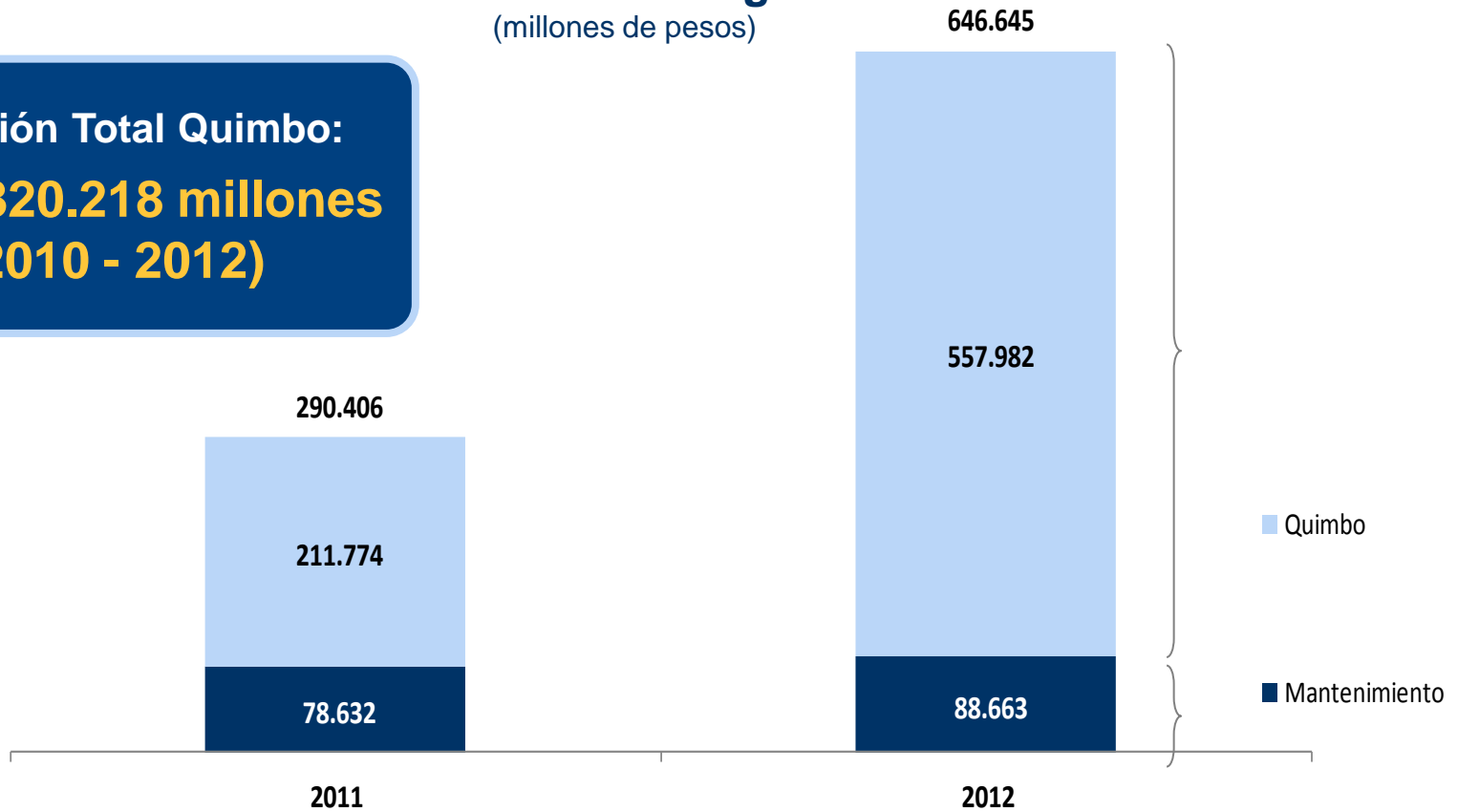
\* El gasto financiero asociado a la financiación de El Quimbo está siendo activado durante el período de construcción del proyecto y solo se reflejará en el P&G de la compañía una vez El Quimbo entre en operación. Por lo anterior, se presentan dos tipos de cálculos para el indicador de EBITDA/ Gasto de Intereses basados en el gasto financiero del P&G y del Flujo de Caja de Emgesa.

Crecimiento de las inversiones en línea con el avance de El Quimbo

## Inversiones Emgesa

(millones de pesos)

**Inversión Total Quimbo:**  
**COP\$820.218 millones**  
**(2010 - 2012)**



Inversiones enfocadas en el **Proyecto El Quimbo** y **mantenimiento preventivo** de las plantas hidro y térmicas, para garantizar su disponibilidad y confiabilidad.

**Crecimiento del 163% en inversión en Quimbo**, por avance en la ejecución de las obras civiles principales del Proyecto e inicio de compra de equipos electromecánicos





## Refinanciación Club Deal

**\$305.000 MM**

(Marzo 2012)

- ✓ Refinanciación Club Deal con la banca local existente desde 2006
  - **Tres contratos de crédito** con BBVA Colombia, Bancolombia y AV Villas
  - **Plazo: 10 años** y amortizaciones semestrales desde mes 36 (Vida media de 6.5 años)
  - Tasa de interés: DTF + 3,75%
  - **Demanda recibida: 1.5 BnCOP (4,8x lo solicitado)**



## Emisión Cuarto Tramo Programa de Bonos

**\$500.000 MM**

(Diciembre 2012)

Serie	Plazo	Monto		Tasa Corte	Spread sobre TES
		Monto Colocado (MMCOP)	Monto Demandado (MMCOP)		
B10	10 años	\$ 300.000	\$ 564.690	IPC + 3,52%	64 pbs
B15	15 años	\$ 200.000	\$ 754.940	IPC + 3,64%	76 pbs
		\$ 500.000	\$ 1.319.630		

- **Sobredemanda de 3.8 x** el monto ofrecido
  - **Gran interés de inversionistas en Emgesa y confianza** en su gestión
  - **Cupones** alcanzados son los **más bajos de la deuda vigente**
  - Extensión de la VM en **1.14 años** con **reducción de 46 pbs** en costo medio
  - **Spread sobre TES de 30-40 pbs** por debajo de los niveles de negociación de mercado secundario el día de la subasta
  - **Apertura del mercado para otros corporativos colombianos** tras volatilidad de fin de año
- ✓ Uso de los recursos: inversiones de El Quimbo oct-2012 a jul-2013

## Estado Financiación El Quimbo



Ya respaldado: 1,8 BnCOP  
86% del total



Ya financiado: 1,2 BnCOP  
57% del total

**\$736.760 MM**

Bono Intl. 44A/ Reg S  
(ene-2011)

**\$500.000 MM**

Bono local  
(dic-2012)

**\$360.000 MM**

Líneas  
comprometidas  
(ene-2011)

**\$250.000 MM**

aprox.  
Créditos Interco.  
Codensa

**Prefinanciación**  
(oct.2010-  
ene2011)

- Créditos interco. de Codensa
- Créditos bancarios de corto plazo

Asegurar disponibilidad de recursos,  
y escoger mejores condiciones  
para colocaciones de bonos

**Financiación estructural**  
2011 - 2014

- Incrementar endeudamiento por el equivalente al 80% del valor del proyecto
- Dentro del balance de la compañía
- Emisiones de bonos en el mercado local e internacional

### **Respaldo de Liquidez**

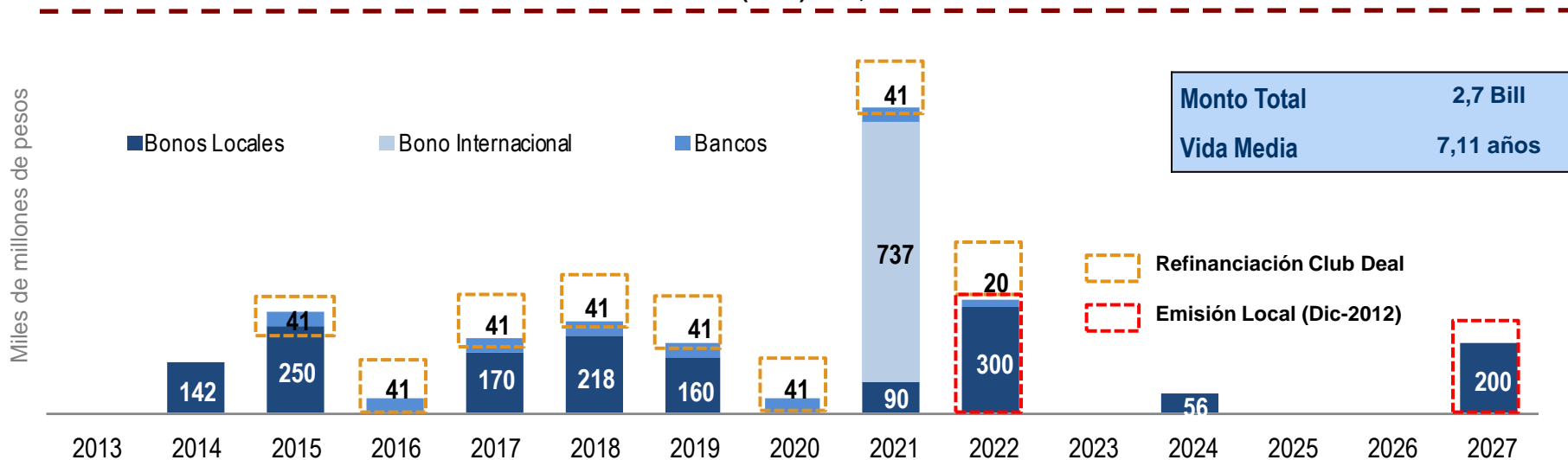
- Líneas Comprometidas con banca local por 360.000 MMCOP:
- Crédito intercompañía con Codensa hasta por 300 MMUS\$ (570.000 MMCOP aprox.).

Moderado perfil de vencimientos a pesar del desarrollo de nuevos proyectos

## Calendario Amortizaciones de Deuda

con corte a Diciembre de 2012

EBITDA (2012) ~ \$1,38 billones



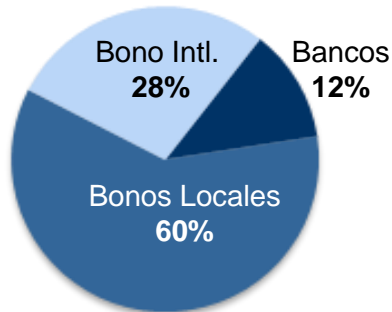
## Composición de Deuda Financiera

con corte a Diciembre de 2012

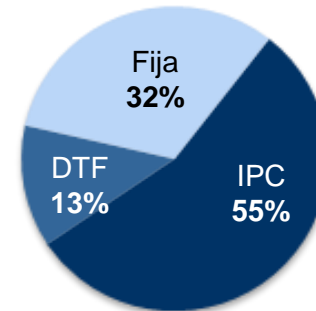
### Moneda



### Instrumento

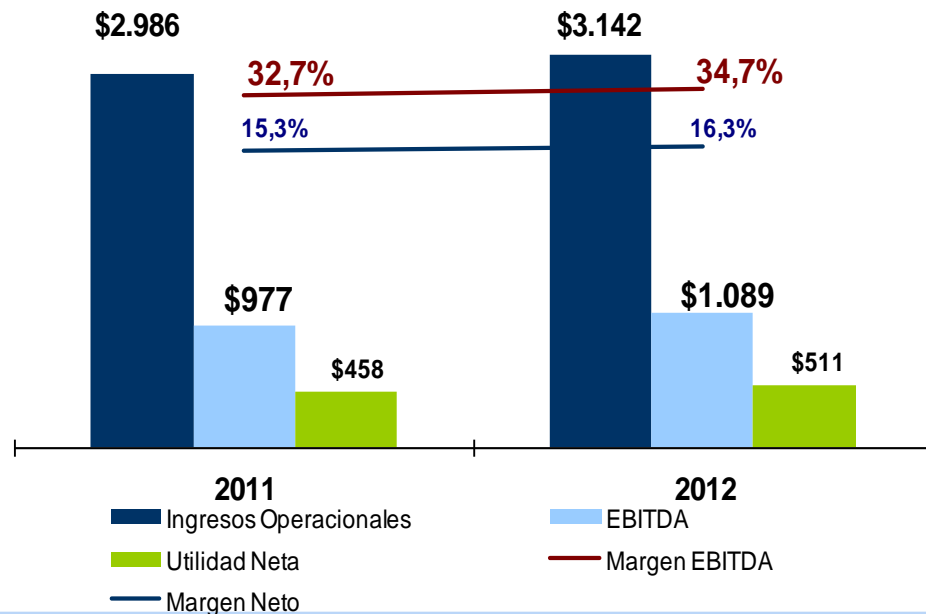


### Tasa de Interés



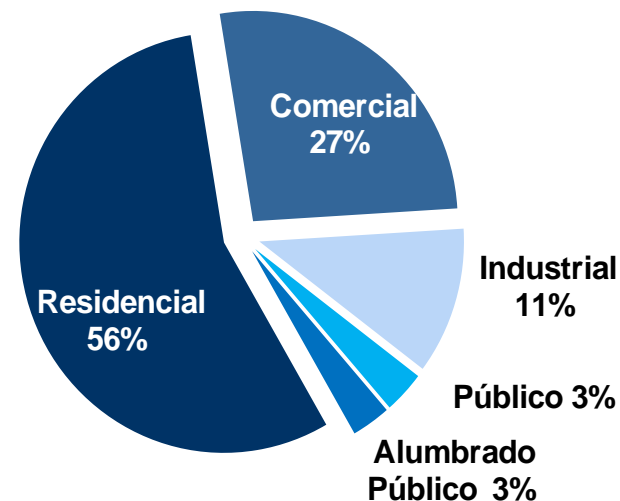
## Evolución de Ingresos Operacionales

(miles de millones de pesos)



## Composición de las Ventas (MMCOP)

2012



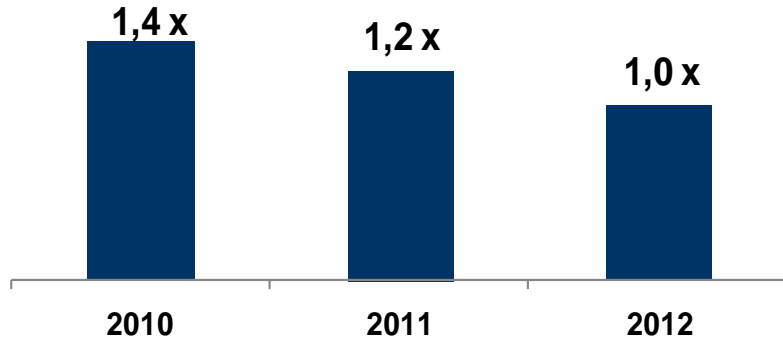
\* El EBITDA se calcula adicionando la depreciación y amortización (incluidas en el costo de ventas y gastos administrativos) a la utilidad operacional (la cual se estima de sustraer el costo de ventas y los gastos administrativos de los ingresos operativos)

**+11,6% en utilidad neta, +11,5% en EBITDA y +14,5% en ingresos operacionales.**

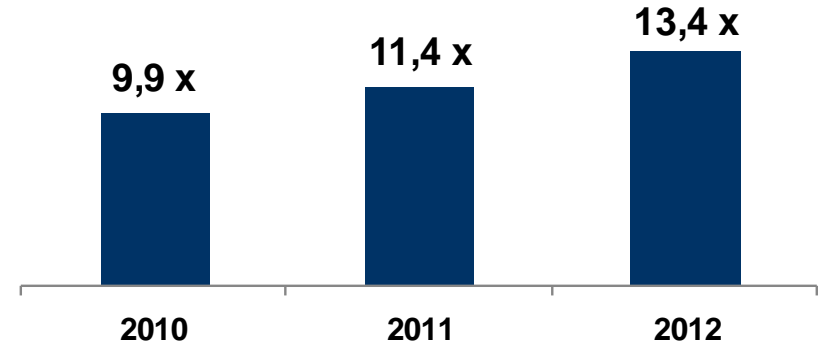
**Mayores ingresos por ventas** por incremento en número de clientes y crecimiento de la demanda, a pesar del efecto negativo del IPP que afectó la tarifa, **menor crecimiento en costos de ventas** por eficiencia en gestión de compras de energía y costos operativos, **éxito en el programa de reducción de pérdidas** y **menores compensaciones** por mejoras en la calidad del servicio

**Ventas a clientes residenciales y comerciales: 83% de ingresos operacionales**

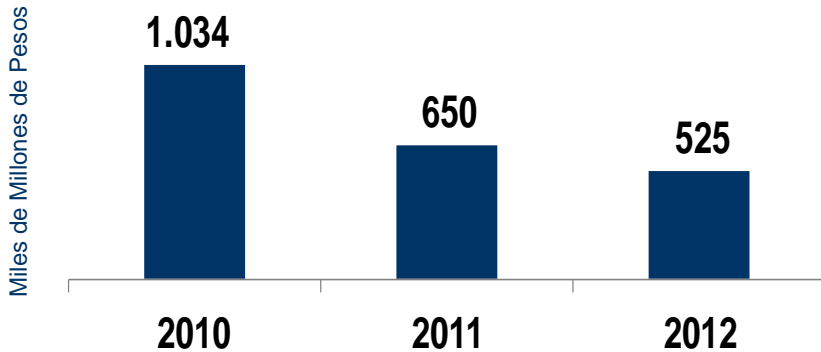
### Deuda/ EBITDA



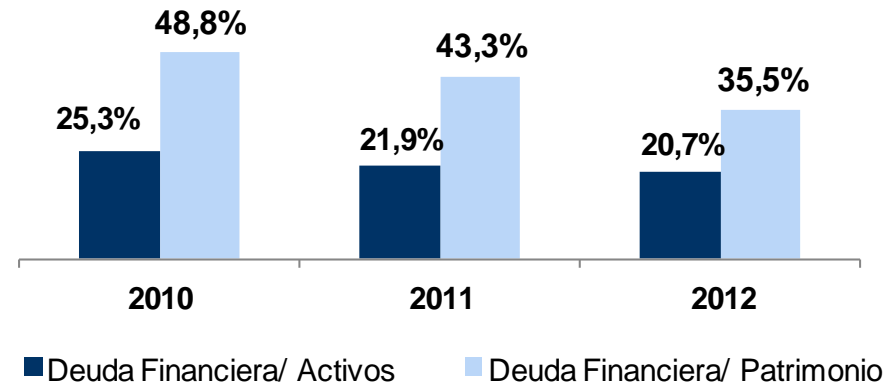
### EBITDA / Intereses



### Deuda Financiera Neta



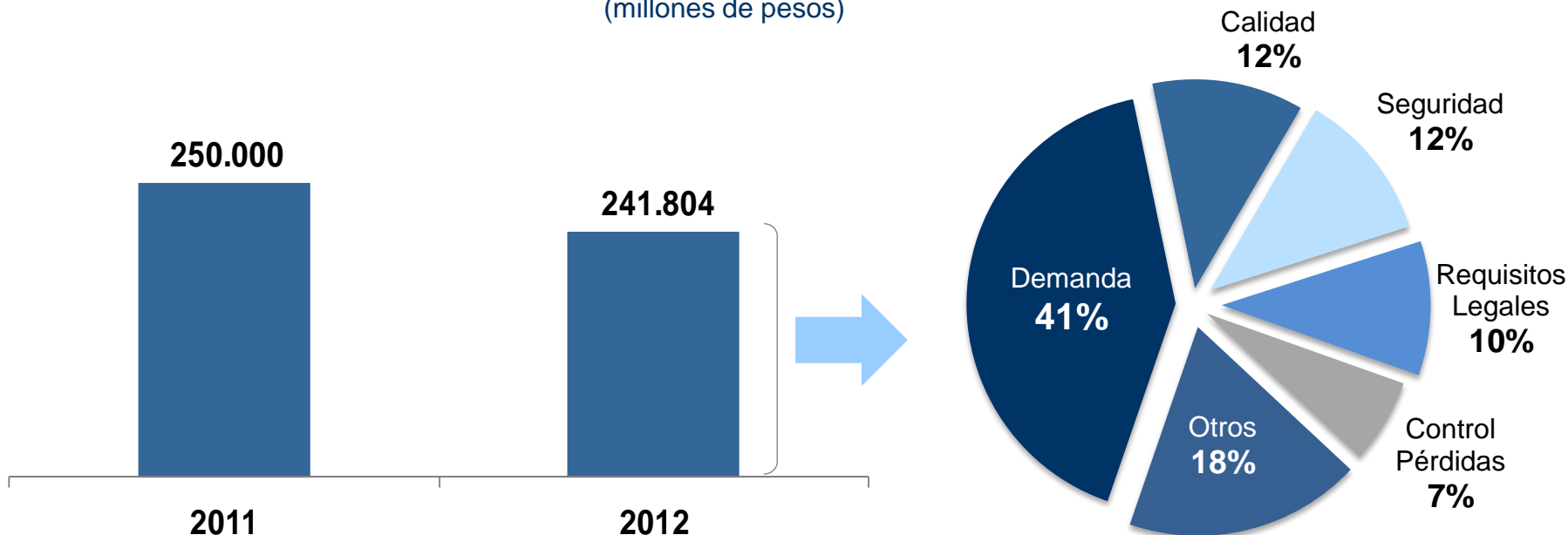
### Apalancamiento



Inversión concentrada en crecimiento de demanda, calidad del servicio y pérdidas

## Inversiones Codensa

(millones de pesos)



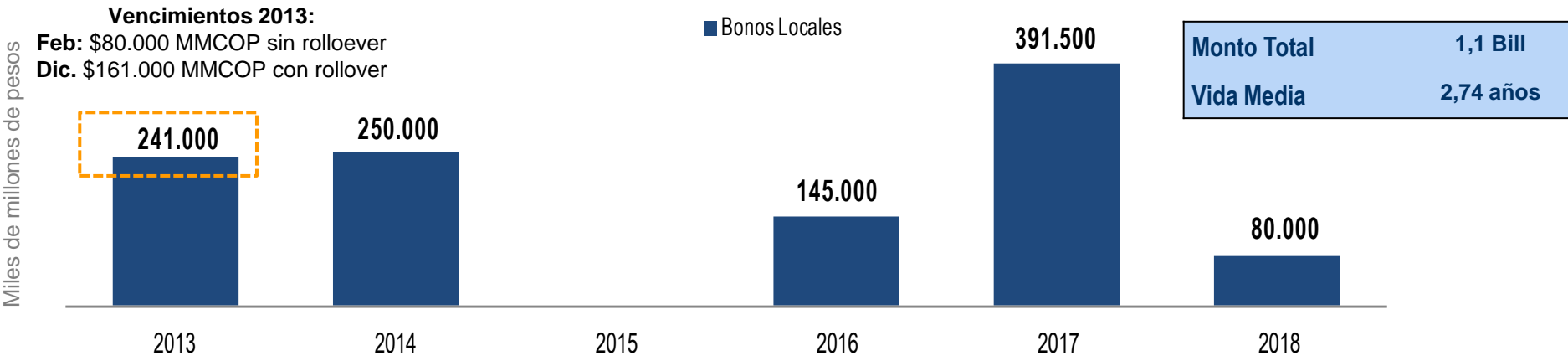
**Inversiones** totales por **\$241.804 millones** enfocadas en:

- Atender **crecimiento de la demanda**, a través de nuevas subestaciones que permitan garantizar el suministro de energía para el país: *aprox. \$100.220 millones*
- Mejorar la **calidad del servicio y su continuidad**: *aprox. \$28.320 millones*
- **Controlar riesgos operativos** trabajando por la seguridad: *aprox. \$28.071 millones*
- **Control de pérdidas no técnicas**: *aprox. \$15.757 millones*

## Calendario Amortizaciones de Deuda

con corte a Diciembre de 2012

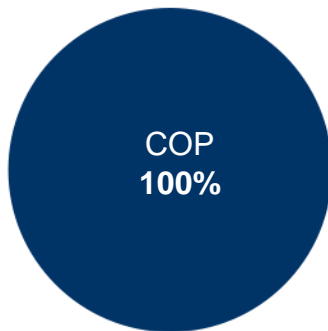
EBITDA (2012) ~ \$1,09 Billones



## Composición de Deuda Financiera

con corte a Diciembre de 2012

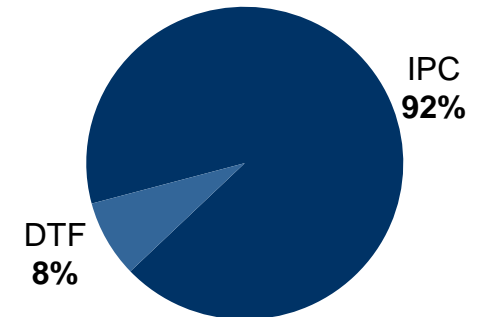
### Moneda



### Instrumento

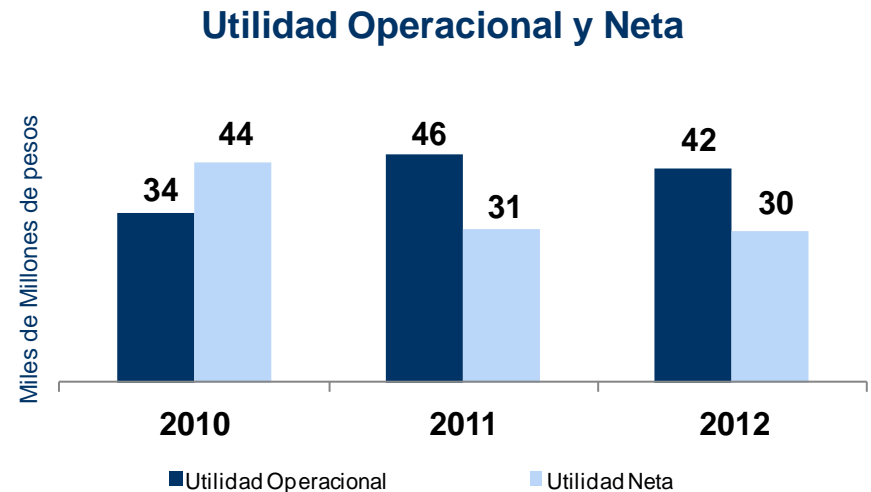
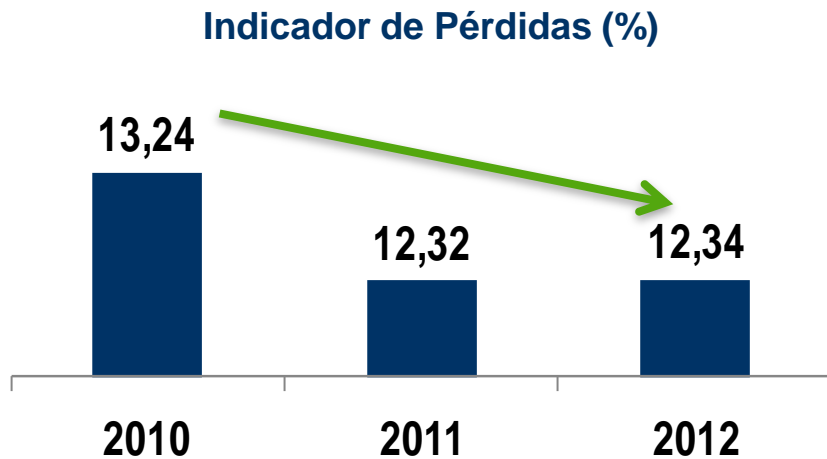
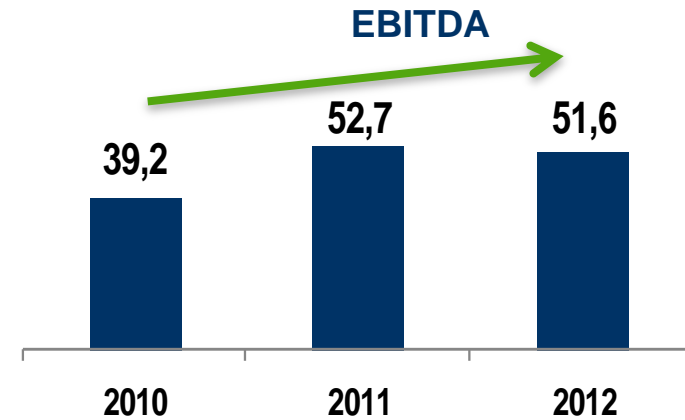
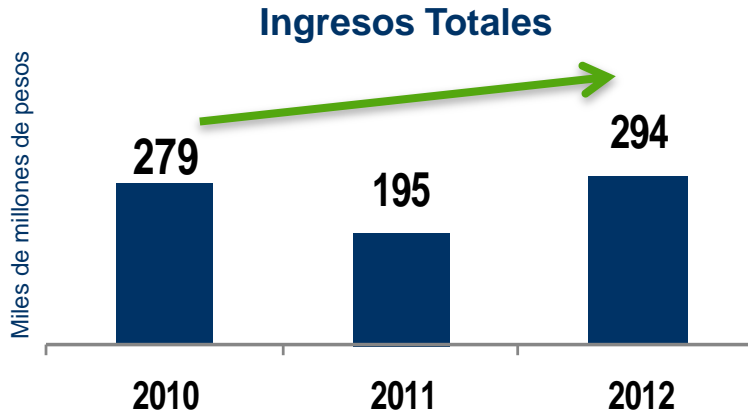


### Tasa de Interés



# Empresa de Energía de Cundinamarca

Desempeño financiero positivo desde 2009 cuando DECSA asumió control de la compañía



Gestión de Codensa desde marzo de 2009 mediante **Contrato de Asistencia Técnica**  
**Mejora en los indicadores operativos y financieros de la EEC** a través de  
 transferencia de know-how



1

**Resultados Grupo Endesa 2012**

2

**Resultados Emgesa y Codensa a Diciembre 2012**

3

**Perspectivas 2013 y proyectos estratégicos**

4

**Preguntas**

Nuevos Proyectos Gx: portafolio de 2.300 MW + en estudio (aprox. 1.000 MW en pre y factibilidad)

Hidroeléctrica El Quimbo: 400 MW

Interconexión Colombia-Panamá:  
acceso a mercado de Panamá y MER

Repotenciación Salaco:  
144 MW más por US\$44 MM

Movilidad Eléctrica:  
Energía limpia, crecimiento de demanda y  
ampliación de la base de activos  
remunerados

Comercialización Gas:  
Experiencia comercial y nuevo  
marco regulatorio

Garantizar suministro Energía  
Eléctrica:  
Nuevas Subestaciones

Piloto iluminación pública  
con LEDs

Grandes proyectos  
para **enfrentar** el  
desafío de  
continuar con  
**nuestro liderazgo**

Cobertura para crecimiento  
urbano:  
Nueva demanda y potencia  
instalada y dinámica de  
construcción

Programa Electro-intensivos

*Competitividad*

*Sostenibilidad*

Innovación

Seguridad "One Safety"

Confiabilidad Centrales

Programas de Fundación Endesa

Control Pérdidas y Calidad servicio

Calidad de Vida de los empleados

Demanda creciente y revisión del marco regulatorio incentivan incursión en el mercado de gas

## Oportunidad para Emgesa: Know-how, Innovación y Estrategia

- Aprovechar el **know-how de Endesa** en el mercado del gas
- Ofrecer **soluciones innovadoras y diferenciales** a clientes en un mercado poco desarrollado
- No requiere inversiones importantes, por tratarse de un **negocio de intermediación**
- **Crecimiento y diversificación** para portafolio de servicios: **Oferta dual** electricidad + gas:
  - **Complementario**
  - **Sinergias** en comercialización
  - **Participación** del mercado industrial esperada de **9%**

2012

### Modificación Estatutos Emgesa

- ✓ Asamblea Accionistas (Nov. 2012)
- ✓ Asamblea Tenedores de Bonos (Feb. 2013)

2013

Inicio gradual en comercialización

Posicionamiento de actividad dentro del portafolio de productos

2014

Preparación para participar en **subastas** de gas

Modernización de sistemas técnicos e infraestructura de monitoreo de redes para garantizar calidad del servicio



- **Remodelación de sistemas e infraestructura para apoyar estrategia de calidad del servicio:**
  - ✓ Puesta en operación de proyectos **SCADA Regional, GCORE y METROLAN**
  - ✓ Renovación sistema de monitoreo en tiempo real con nuevas comunicaciones para funcionamiento sobre tecnología IP
- **Renovación Centro de Control :** garantiza suministro de energía con operación segura y confiable de redes y líneas de alta y media tensión en zona de influencia de Codensa y permite coordinación con personal de maniobras en terreno
  - ✓ Centro de Control Principal y alterno: **Codensa primera distribuidora en tener un sistema de respaldo** para operar en condiciones de emergencia prolongada o transitoria
  - ✓ Salas de crisis en ambas instalaciones con sistema de sonido y videoconferencia
  - ✓ Operación continua 24 horas los 365 días del año

## Técnico

- ✓ **Inversión acumulada a Dic. 2012: US\$353,9 MM <sup>(1)</sup>**
- ✓ **Avance del 33,1% (Dic. 2012)**
  - Construcción túnel de desvío y desvío del Río Magdalena
  - Terminación ataguía, para inicio construcción de presa.
  - Traslado de equipos electromecánicos por vía terrestre, marítima y fluvial.
  - Selección del contratista que ejecutará los trabajos de reposición de infraestructura y vías sustitutivas del proyecto
  - Generación de empleo para 2.500 personas (70% de la región)

(1) USD constantes de 2010, basados en fórmula de ajuste del contrato de obras civiles

## Social

- ✓ **Población Residente:**
  - Acuerdo de reasentamiento con mas de 150 familias y 132 compensaciones en dinero
  - 10 reasentamientos individuales
- ✓ **Población No Residente:**
  - 1.152 Actas de Compensación (90%)
  - 1.082 beneficiarios de Escuela para el Desarrollo Sustentable (EDS), con más de 900 graduados
  - 940 beneficiarios de capital semilla desembolsado por más de \$28.000 millones
- ✓ 63 proyectos aprobados por valor de \$15.000 millones (91% ejecución de Fiducia de \$16.500 millones para desarrollo local)

## Ambiental

- ✓ **Rescate contingente de peces:** 72.089 peces liberados de 37 especies , con un indicador de sobrevivencia de 96,26%.
- ✓ **Estudio íctico y pesquero:** Más de 3.151 peces marcados y 38 comunidades de peces identificadas
- ✓ Aprobación Plan de Restauración por Minambiente y más de 6.000 Ha adquiridas para Restauración del Bosque Seco
- ✓ **Culminación inventario forestal en zona del vaso del Embalse** (3.700 Ha)
- ✓ **Estudio Ecológico de Fauna Silvestre:** 205 especies de aves, 26 mamíferos voladores, 19 no voladores, 31 réptiles y 10 anfibios.



Rellenos del dique Auxiliar



Excavación plinto



Rellenos etapa 1 presa



Excavaciones del pozo de compuertas  
No. 1



Hormigones en la zona de  
unidades casa de máquinas



Trabajos en la estructura de  
control del vertedero



# Video

## Avance Proyecto Hidroeléctrico El Quimbo





- **Resultados operativos y financieros positivos en 2012**, que ratifican cumplimiento de nuestro plan estratégico y liderazgo en el sector energético
- **Fortaleza del perfil financiero de las compañías**, que respalda resultados operativos:
  - **Margen de EBITDA promedio del 63,2% en Emgesa y 34,2% en Codensa** durante los últimos 3 años
- **Constante evolución** para aprovechar el potencial de crecimiento en nuevos negocios y mercados en la región
- Compromiso con la **seguridad de los trabajadores** (One Safety) y la **mejora de nuestra competitividad a través de la innovación** para cumplir nuestro plan estratégico
- **Compromiso con la seguridad energética del país a través del suministro de energía y con el servicio a nuestros clientes**

**1**

**Resultados Grupo Endesa 2012**

**2**

**Resultados Emgesa y Codensa a diciembre 2012**

**3**

**Perspectivas 2013 y proyectos estratégicos**

**4**

**Preguntas**

**[inversionistas@emgesa.com.co](mailto:inversionistas@emgesa.com.co)**  
**[rinvencionistas@codensa.com.co](mailto:rinvencionistas@codensa.com.co)**

**Juan Manuel Pardo Gómez**

Gerente Financiero

+57 1 219 0414

[jmpardog@endesacolombia.com.co](mailto:jmpardog@endesacolombia.com.co)

**Carolina Bermúdez Rueda**

Subgerente de Finanzas

+57 1 601 5751

[cbermudez@endesacolombia.com.co](mailto:cbermudez@endesacolombia.com.co)

**Patricia Moreno Moyano**

Jefe División Gestión Deuda y Relación con Inversionistas

+57 1 601 6060 Ext. 3502

[mmorenom@endesacolombia.com.co](mailto:mmorenom@endesacolombia.com.co)

**Lina María Contreras Mora**

Profesional Experto Gestión Deuda y Relación con Inversionistas

+57 1 6015564

[lcontrerasm@endesacolombia.com.co](mailto:lcontrerasm@endesacolombia.com.co)

Para obtener información adicional visite nuestras páginas web:

[www.emgesa.com.co](http://www.emgesa.com.co) / [www.codensa.com.co](http://www.codensa.com.co)

- Esta presentación contiene una actualización de los datos más relevantes sobre el Grupo Endesa y sus empresas en Colombia Emgesa S.A. E.S.P. (“Emgesa”) y Codensa S.A. E.S.P. (“Codensa”). Tanto Emgesa como Codensa son emisores de valores en el mercado de capitales colombiano.
- Actualmente Emgesa cuenta con autorización para emitir y colocar bonos ordinarios de acuerdo con la Resolución No. 1004 del 29 de junio de 2012 de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Así mismo Codensa cuenta con autorización para emitir y colocar bonos ordinarios de acuerdo con la Resolución No. 194 del 29 de enero de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Los Estados Financieros de Emgesa y Codensa con corte al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 han sido auditados por el Revisor Fiscal y aprobados por las Asambleas de Accionistas respectivas.

# Anexos

# Resumen de Resultados Emgesa 2012

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

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
CALIFICACION 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

## Balance General

Cifras en miles de millones de pesos

	2009	2010	2011	2012	% variación 2011 vs 2012	
<b>Caja e Inversiones Temporales</b>	649	307	512	785	+53,5%	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Uso recursos Bono Internacional (2011) en la ejecución Proyecto El Quimbo</li> <li>+ Prefinanciación Quimbo- Emisión Bono Local \$500.000MM COP</li> </ul>
<b>Propiedad, Planta y Equipo</b>	4.934	4.910	5.038	5.528	+9,7%	
<b>Activos Totales</b>	8.183	7.781	8.266	9.140	+10,6%	
<b>Obligaciones Financieras Totales*</b>	1.860	1.751	2.247	2.733	+23,5%	<ul style="list-style-type: none"> <li>+ Refinanciación Club Deal Banca Local por \$305.000 millones a L.P.</li> <li>+ Emisión Bono Local Cuarto Tramo Programa \$500.000 millones</li> </ul>
<b>Obligaciones Financ. de Largo Plazo</b>	1.630	1.390	1.822	2.627	+21,6%	
<b>Pasivos Totales</b>	2.240	2.648	2.823	3.419	+21,1%	
<b>Patrimonio Total</b>	5.943	5.133	5.443	5.721	+5,1%	

\*Incluye la causación de los intereses por pagar a la fecha de corte

## Estado de Resultados

Cifras en miles de millones de pesos

	2009	2010	2011	2012	% variación 2011 vs 2012
<b>Ingresos Operacionales</b>	\$ 1.929	\$ 1.886	\$1.899	\$2.144	+12,9%
<b>EBITDA</b>	1.107	1.112	1.256	1.381	+9,9%
<b>Gastos Financieros</b>	201	138	150	133	-11,4%
<b>Utilidad Operacional</b>	952	971	1.104	1.234	+11,7%
<b>Utilidad Neta</b>	538	572	668	784	+17,3%

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



## Estado de Resultados - Márgenes

Cifras en miles de millones de pesos

	2009	2010	2011	2012
<b>Ingresos Operacionales</b>	\$ 1.929	\$ 1.886	\$1.899	\$2.144
<b>EBITDA</b>	57,38%	58,96%	66,14%	64,40%
<b>Gastos Financieros</b>	10,42%	7,32%	7,89%	6,19%
<b>Utilidad Operacional</b>	49,35%	51,42%	58,14%	57,55%
<b>Utilidad Neta</b>	27,89%	30,33%	35,18%	36,54%

IS F. Niño  
IIS F. Niña
F. Niña
IT F. Niña  
3T Seco

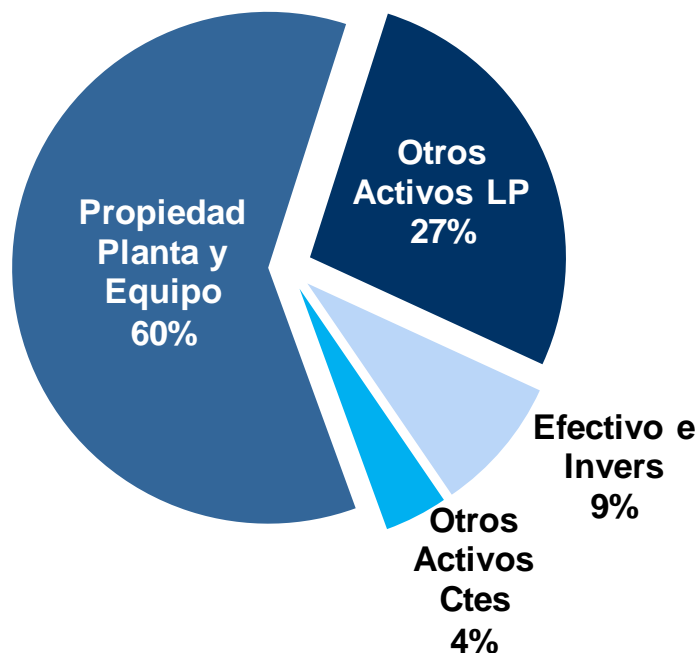
**Estabilidad en márgenes EBITDA y neto, a pesar de condiciones hidrológicas extremas gracias a política comercial conservadora**

## Obligaciones Financieras Vigentes con Corte a Diciembre 31 de 2012

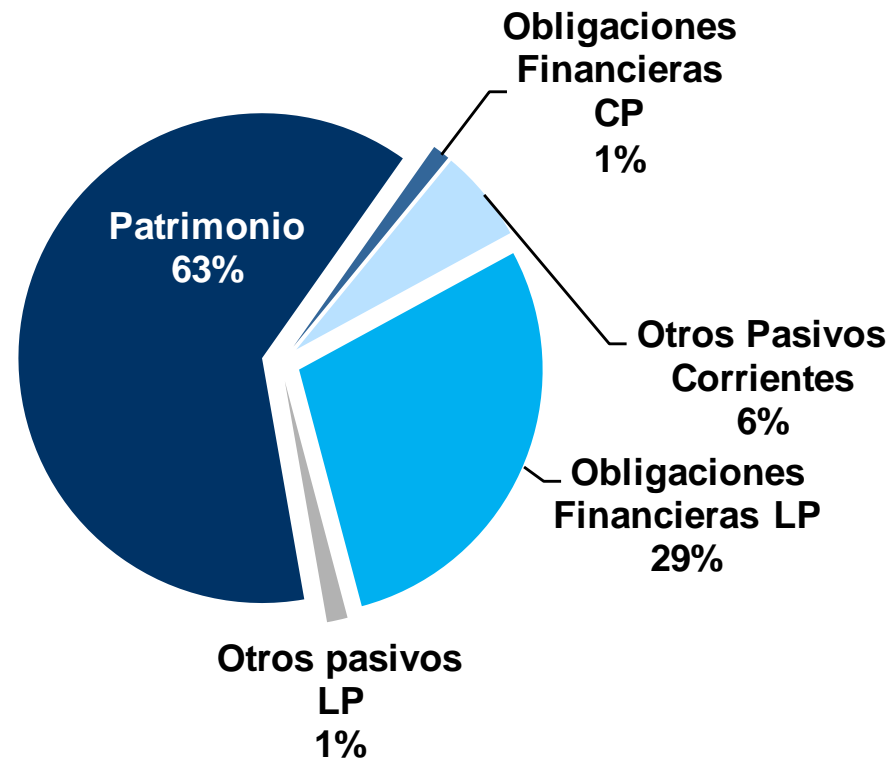
Miles de millones de Pesos

Instrumento	Cupón / Interés	Tasa de Colocación	Vencimiento	Monto (MM COP)	Vida Media (años)	Calificación
<b>Bonos Locales</b>						
Bonos Tercera Emisión (Primer Lote)	Serie A7: IPC + 5,04%	IPC + 5,04%	Febrero 23, 2015	\$ 210.000	2,15	AAA (local)
		IPC + 2,40%		\$ 40.000		
Bonos Cuarta Emisión (Primera Emisión Bajo el Programa)	Serie B10: IPC + 5,15%	IPC + 5,15%	Febrero 20, 2017	\$ 170.000	4,14	AAA (local)
Bonos Quinta Emisión (Segunda Emisión Bajo el Programa)	Serie A5: DTF TA + 1,47%	DTF TA + 1,47%	Febrero 11, 2014	\$ 49.440	1,12	AAA (local)
	Serie B10: IPC + 5,78%	IPC + 5,78%	Febrero 11, 2019	\$ 160.060	6,12	AAA (local)
	Serie B15: IPC + 6,09%	IPC + 6,09%	Febrero 11, 2024	\$ 55.500	11,12	AAA (local)
Bonos Sexta Emisión (Tercera Emisión Bajo el Programa)	Serie E-5: 9,27%	9,27%	Julio 2, 2014	\$ 92.220	1,50	AAA (local)
	Serie B-9: IPC + 5,90%	IPC + 5,90%	Julio 2, 2018	\$ 218.200	5,50	AAA (local)
	Serie B-12: IPC + 6,10%	IPC + 6,10%	Julio 2, 2021	\$ 89.580	8,51	AAA (local)
Bonos Séptima Emisión (Cuarta Emisión Bajo el Programa)	Serie B-10: IPC + 3,52%	IPC + 3,52%	Dic.13, 2022	\$300.000	9,96	AAA (local)
			Dic.13, 2027	\$200.000	14,96	AAA (local)
<b>Total Bonos Locales</b>				<b>\$ 1.585.500</b>	<b>6,92</b>	
<b>Bonos Internacionales</b>						
144 A /Reg S	8,75%	8,75%	Enero 25, 2021	\$ 736.760	8,07	BBB- (Intl.)
<b>Total Bonos internacionales</b>				<b>\$ 736.760</b>		
<b>Banca Local</b>						
Bancolombia	DTF + 3,75%		Abril 10, 2022	\$ 22.599	5,78	N/A
Bancolombia	DTF + 3,75%		Abril 10, 2022	\$ 68.446	5,78	N/A
BBVA Colombia	DTF + 3,75%		Abril 10, 2022	\$ 185.000	5,78	N/A
AV Villas	DTF + 3,75%		Abril 10, 2022	\$ 28.955	5,78	N/A
<b>Total Banca Local</b>				<b>\$305.000</b>	<b>5,78</b>	
<b>Total Emgesa</b>				<b>\$ 2.626.760</b>	<b>7,11</b>	

## Activos











## Pasivo + Patrimonio



# Resumen de Resultados Codensa 2012

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

<b>ENERGÍA DISTRIBUIDA</b>	<b>14.241 GWh</b>		<b>No. 1</b> en Colombia 24% del mercado
<b>RED MT + BT</b>	<b>46.848 KM</b>		<b>No. 1</b> en Colombia
<b>CLIENTES</b>	<b>2.587.848</b>		<b>No. 1</b> en Colombia* 23% de la Demanda Nacional
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>\$3,1 billones</b>		<b>(+5,21%)</b> Crecimiento en demanda de energía y clientes
<b>EBITDA**</b>	<b>\$1.089.045 mill</b>		<b>(+11,50%)</b> Mayor utilidad operacional
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>\$510.992 mill</b>		Crecimiento sostenido en demanda de energía y mejoras en calidad del servicio
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>\$5,3 billones</b>		Balance sólido
<b>CALIFICACIÓN DE RIESGO</b>	<b>AAA</b>		<b>\$1,1 billones</b> en valores vigentes

## Balance General

Cifras en miles de millones de pesos

	2009	2010	2011	2012	% variación 2011 vs 2012	
<b>Caja e Inversiones Temporales</b>	914	307	491	583	+18,8%	+ Pago anticipos compras de energía EEC + Pago préstamos intercompañía por parte de Emgesa
<b>Propiedad, Planta y Equipos</b>	3.287	3.325	3.377	3.368	-0,3%	
<b>Activos Totales</b>	5.497	5.294	5.212	5.354	+2,7%	Amortización bono sin rollover= \$33.720 mill en marzo de 2012
<b>Obligaciones Financieras Totales*</b>	1.453	1.345	1.146	1.112	-3,0%	Reclasificación vencimientos de L.P. a C.P. (vencimiento bonos \$80.000 mill en Feb. 2013 + \$161.000 mill en Dic. 2013)
<b>Obligaciones Financieras de Largo Plazo</b>	1.114	1.139	1.106	865	-21,8%	
<b>Pasivos Totales</b>	2.346	2.546	2.576	2.233	-13,3%	Pago cuota impuesto al Patrimonio, amortización bonos y pago dividendos
<b>Patrimonio Total</b>	3.151	2.748	2.636	3.121	+18,4%	Utilidad del Ejercicio

\*Incluye la causación del principal y los intereses a la fecha de corte

## Estado de Resultados

Cifras en miles de millones de pesos

	2009	2010	2011	2012	% variación 2012 vs 2011
<b>Ingresos Operacionales</b>	\$ 2.772	\$ 2.787	\$2.986	\$3.142	+5,2%
<b>EBITDA</b>	1.012	984	977	1.089	+11,5%
<b>Gastos Financieros</b>	114	104	88	84	-4,6%
<b>Utilidad Operativa</b>	769	742	723	829	+14,5%
<b>Utilidad Neta</b>	507	480	458	511	+11,7%

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

## Estado de Resultados – Márgenes

Cifras en miles de millones de pesos

	2009	2010	2011	2012
<b>Ingresos Operacionales</b>	\$ 2.772	\$ 2.787	\$2.986	\$ 3.142
<b>EBITDA</b>	36,51%	35,31%	32,72%	34,66%
<b>Gastos Financieros</b>	4,11%	3,73%	2,95%	2,67%
<b>Utilidad Operativa</b>	27,74%	26,62%	24,21%	26,38%
<b>Utilidad Neta</b>	18,29%	17,22%	15,24%	16,26%

## Obligaciones Financieras Vigentes con Corte a Diciembre 31 de 2012

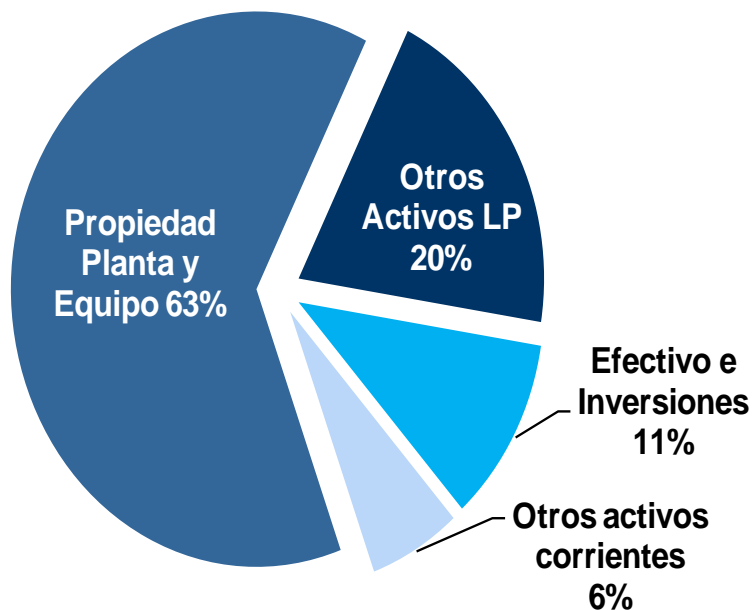
Miles de millones de Pesos

### Bonos Locales

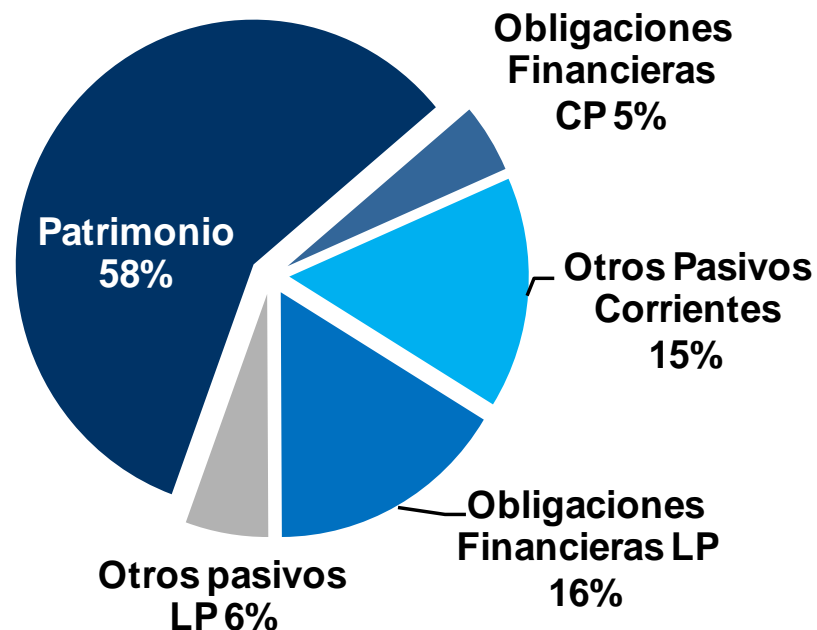
Bono	Cupón	Tasa de Colocación	Vencimiento	Monto (MM COP)	Vida Media (años)	Calificación (local)
Bonos Primera Emisión	Serie A10: IPC + 6.34%	IPC + 6.34%	Marzo 11, 2014	\$ 250.000	1,19	AAA
Bonos Segunda Emisión	Serie A10: IPC + 5.30%	IPC + 5.30%	Marzo 14, 2017	\$ 147.000	4,20	AAA
	Serie A10: IPC + 5.30%	IPC + 5.60%	Marzo 14, 2017	\$ 244.500	4,20	AAA
Bonos Tercera Emisión	Serie A5: IPC + 5.99%	IPC + 5.99%	Diciembre 11, 2013	\$ 75.500	0,95	AAA
	Serie B5: DTF + 2.58%	DTF TA + 2.58%	Diciembre 11, 2013	\$ 85.500	0,95	AAA
	Serie A10: IPC + 5.55%	IPC + 5.55%	Diciembre 11, 2018	\$ 80.000	5,95	AAA
Bonos Cuarta Emisión (Primer Tramo Programa)	Serie B3: IPC + 2.98%	IPC + 2.98%	Febrero 17, 2013	\$ 80.000	0,13	AAA
	Serie B6: IPC + 3.92%	IPC + 3.92%	Febrero 17, 2016	\$ 145.000	3,13	AAA
<b>Total</b>				<b>\$ 1.107.500</b>	<b>2,74</b>	



## Activos



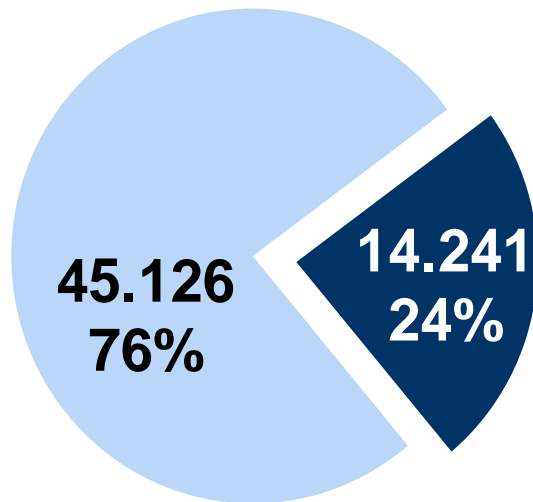
## Pasivo + Patrimonio



# Comportamiento de la Demanda Codensa

**Demanda Total Acumulada  
2012**

Total Demanda Nacional  
59.367 GWh

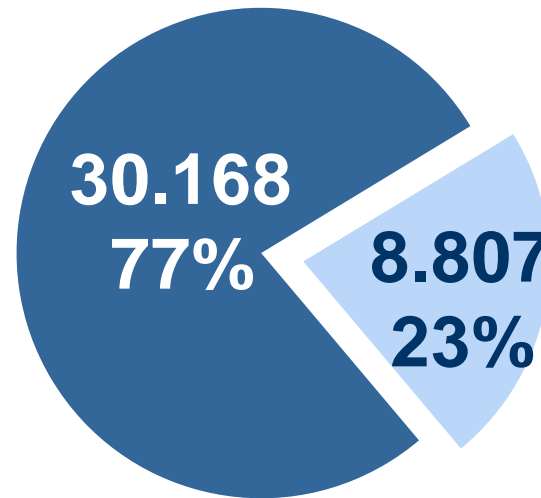


■ Area País

■ Area Codensa

**Demanda Regulada Acumulada  
2012**

Total Regulada Nacional  
38.975 GWh



■ Regulada Resto País

■ Regulada Codensa



*luz · gas · personas*

*“Este documento es propiedad de ENDESA , en consecuencia no podrá ser divulgado ni hecho público sin el consentimiento previo y por escrito de ENDESA. Su contenido es meramente informativo por lo que no tiene naturaleza contractual ni puede hacerse uso del mismo como parte de o para interpretar contrato alguno. ENDESA no asume ninguna responsabilidad por la información contenida en este documento, ni constituye garantía alguna implícita o explícita sobre la imparcialidad, precisión , plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que se recogen. Tampoco asume responsabilidad alguna por los daños y/o pérdidas que pudieran causarse sobre el uso de esta información. ENDESA no garantiza que las perspectivas contenidas en este documento se cumplirán en sus términos. Tampoco ENDESA ni ninguna de sus filiales tienen la intención de actualizar tales estimaciones, previsiones y objetivos que pudieran derivarse de este documento excepto que otra cosa sea requerida por ley”.*