

16|08|2013

Resultados Emgesa y Codensa 1S13

A Junio 30 de 2013



1

Resultados Operativos Emgesa y Codensa 1S 2013

2

Resultados Financieros Emgesa y Codensa 1S 2013

3

Sesión de Preguntas

Grandes jugadores integrados y activos en los sectores de electricidad y gas



- Capacidad instalada de **97.336 MW**
- Presencia en **40 países**
- Alrededor de **63 millones de clientes**



- Capacidad instalada de **40.099 MW**
- Presencia en **10 países**
- Más de **25 millones de clientes**



- Capacidad instalada de **2.914 MW**
- **10** centrales hidroeléctricas y **2** térmicas
- **2,9 millones de clientes en distribución** en Bogotá, Cundinamarca, Boyacá y Tolima



EBITDA Endesa 1S 2013
€3,58 Bn

América Latina

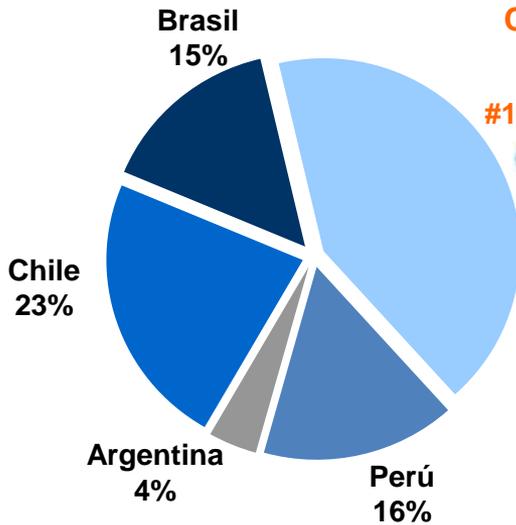
España Portugal y Otros

€1,750 MM
49%

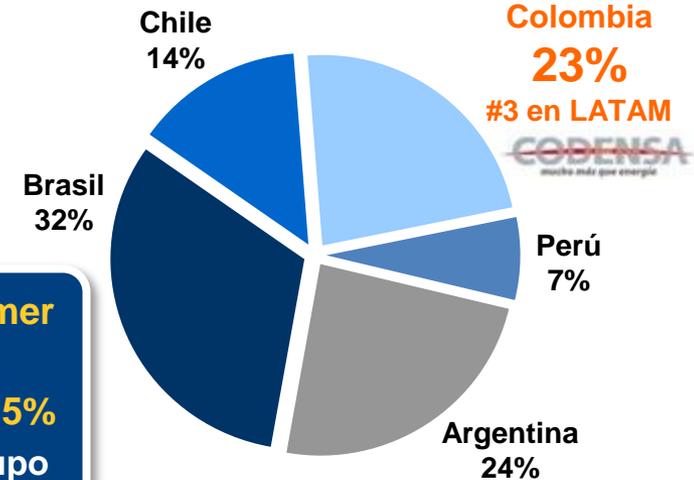
€1,833 MM
51%

EBITDA Generación LATAM
€741 MM

EBITDA Distribución LATAM
€994 MM



Colombia
42%
#1 en LATAM



Colombia
23%
#3 en LATAM



En 1S2013 **Colombia fue el primer contribuidor de EBITDA en LATAM (31%)** y representó el **15%** del EBITDA consolidado del Grupo Endesa.

Ingresos adicionales por transmisión en LATAM por €82MM

Eficiencia operacional probada de las plantas térmicas compensando los efectos de la época seca

Disponibilidad Centrales: **90,4%**
(+2,1% vs. 1S2012)

Participación de Mercado en capacidad instalada: **19,5%**
(-0,1% vs. 1S2012)

Participación de Mercado en generación: **20,9%**
(-1,7% vs. 1S2012)

Fuente: Emgesa

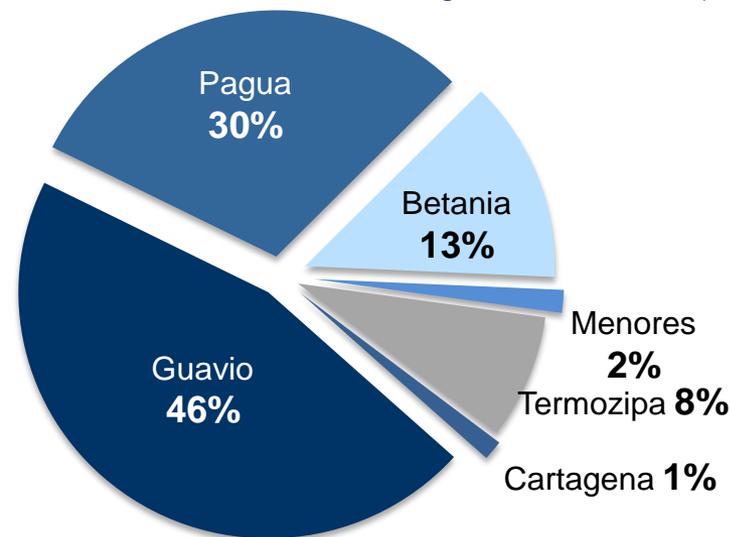
Generación Emgesa (GWh)



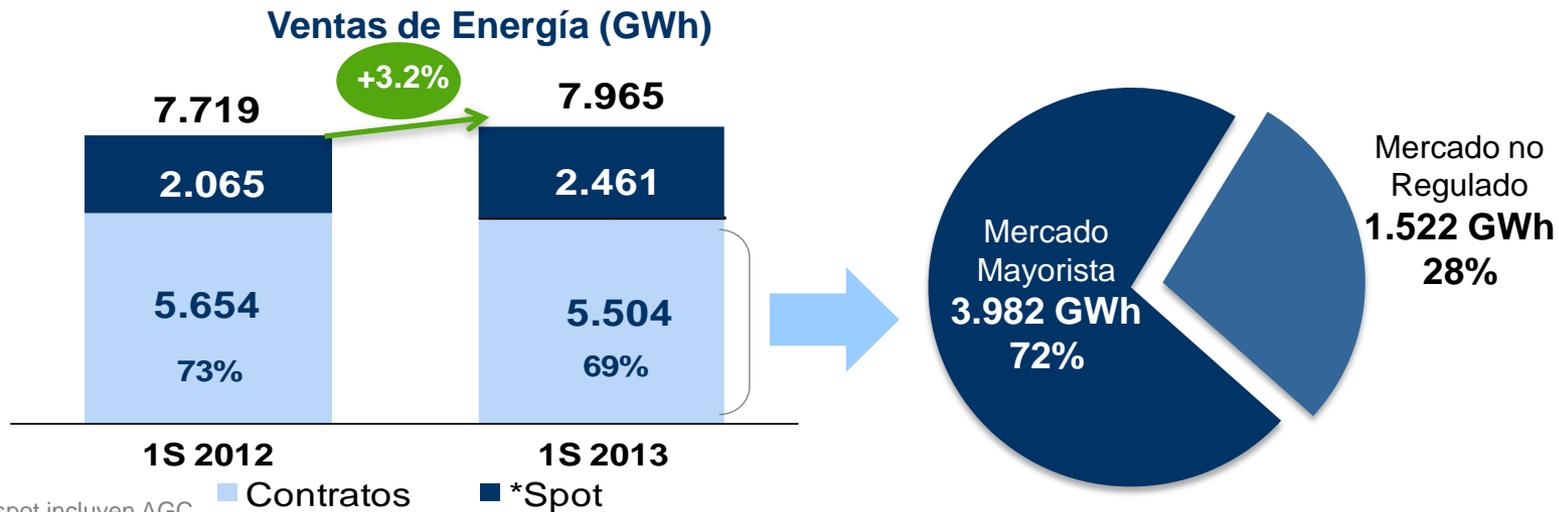
Persistencia del **periodo seco durante el 2Q2013**, lo que conllevó un aumento de la generación térmica para **preservar las reservas de agua**

Participación de las Centrales de Emgesa

(% de generación total acumulada de Emgesa a Junio 2013)



Mantenimiento de la actividad de intermediación en el mercado spot para preservar las reservas de agua

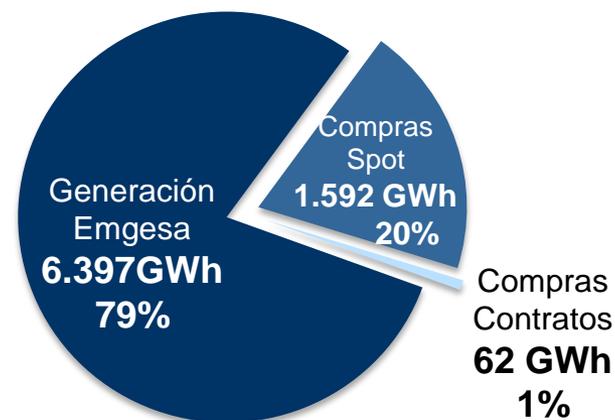


Precio Bolsa vs. Contratos IS2013

Mercado Colombiano



Cobertura de Ventas de Energía IS2013 (GWh)

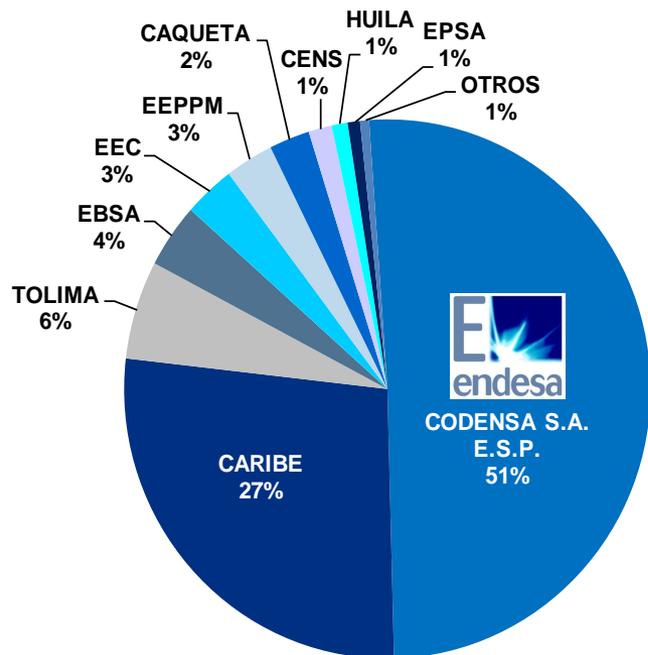


Política comercial enfocada en incrementar la intermediación en el mercado spot compensando la menor generación para preservar el margen operativo

Mezcla óptima de ventas a través de contratos en el Mercado Mayorista y en el Mercado No Regulado

Cientes del Mercado Mayorista

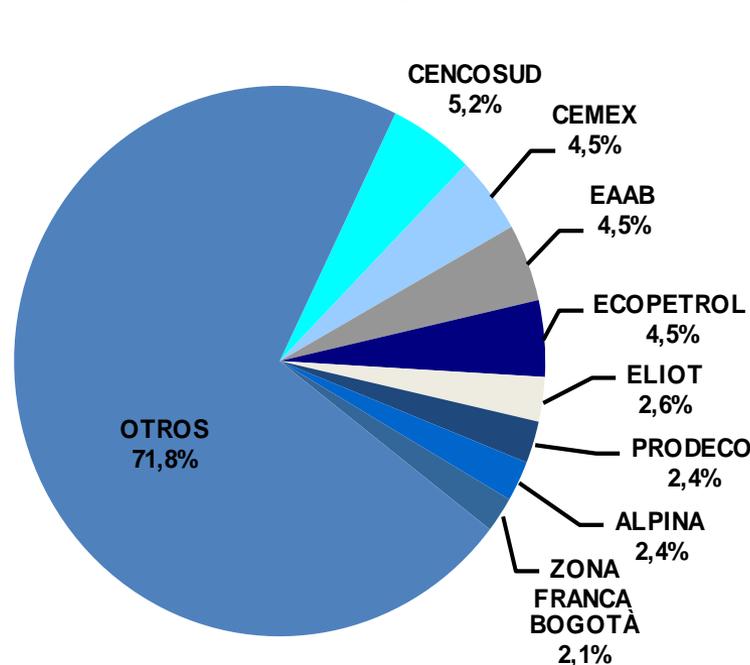
(% de ventas al mercado mayorista en GWh al 1S 2013)



Ventas al mercado Mayorista: 3.982 GWh
Mas de 14 agentes en este mercado

Cientes del Mercado No Regulado

(% de ventas al mercado no regulado en GWh al 1S2013)



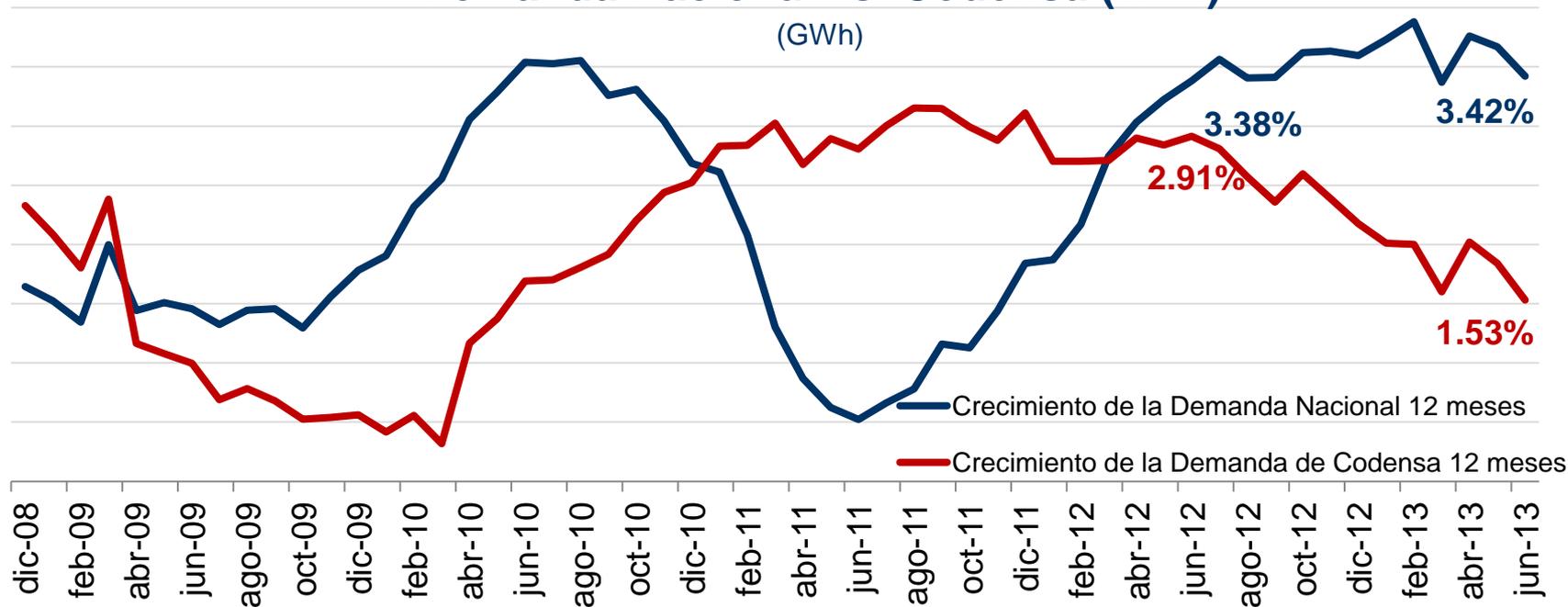
Ventas al mercado no regulado: 1.522 GWh
Promedio mensual de 763 fronteras atendidas
13,7% del total de este mercado

Ventas a través de contratos para servir a las grandes empresas de distribución y a grandes clientes industriales. **Existe una gran sinergia operacional entre Emgesa y Codensa, como los mayores actores en el negocio de la generación y distribución en Colombia, a condiciones de mercado**

Tasa de crecimiento de la demanda de energía en área de Codensa permanece con tendencia a la baja

Demanda Nacional vs. Codensa (TAM)

(GWh)



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 2011

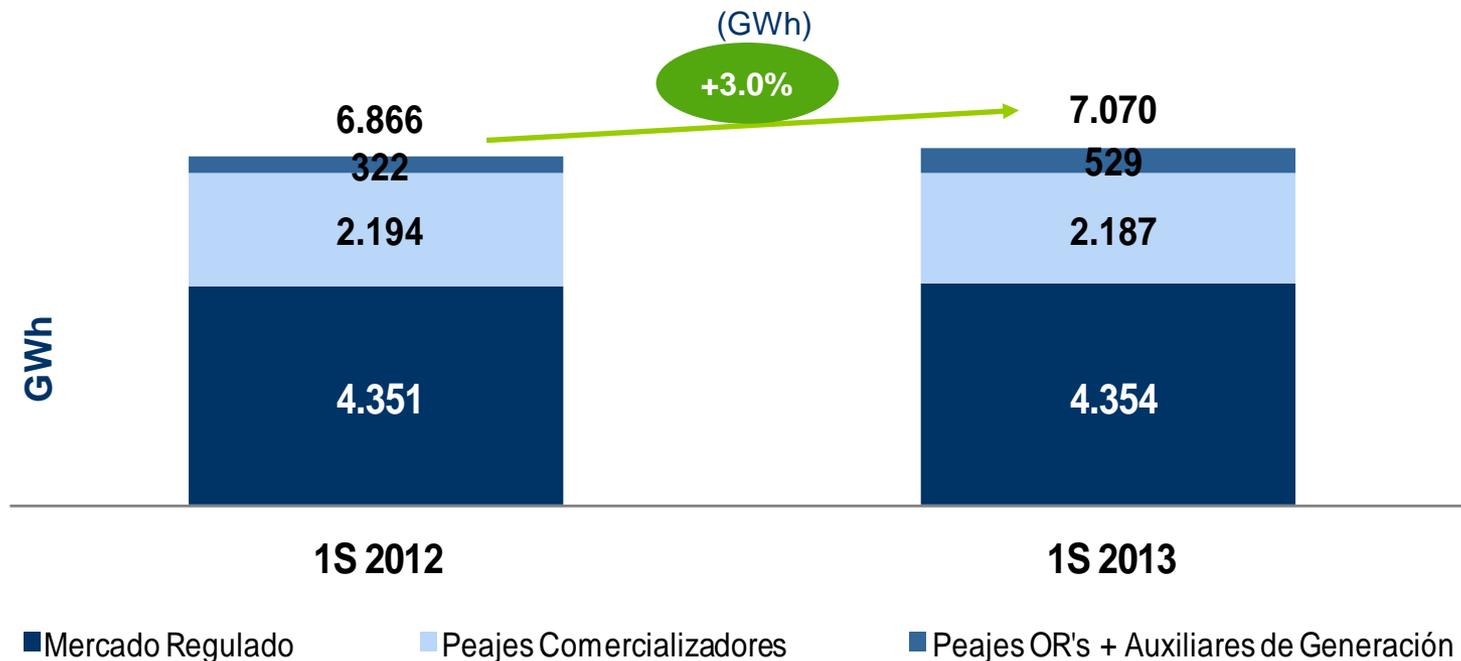
Demanda nacional de energía: + 3.4% a Junio 2013, con importante crecimiento debido a la recuperación de la demanda de clientes regulados. Por el contrario, las actividades mineras y petroleras experimentaron un retroceso durante el 2T2013.

Demanda de energía en área de Codensa: + 1.5%, con una leve recuperación en la demanda residencial y comercial y con continuo decrecimiento por parte de actividades industriales en la región central

Energía Transportada y Ventas Codensa

Crecimiento en Volumen de ventas en el 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 a Junio 2013.

+0.1% en volumen ventas de energía al mercado regulado

-0.3% crecimiento en uso de redes de Codensa por otros comercializadores, como consecuencia de una baja en la actividad industrial de la región central.

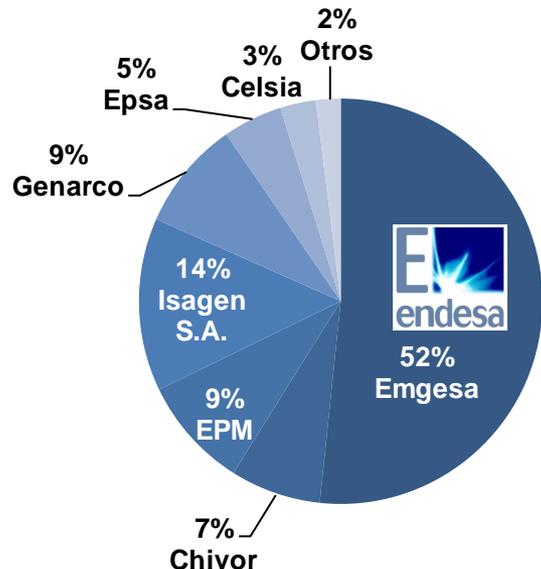
+64.3% Crecimiento de energía transferida a operadores de red de otros departamentos desde el área de Codensa.

Estrategias activas de cobertura de precios de la demanda de energía del mercado regulado

Principales proveedores de energía de Codensa

1S 2013

(% de compras en términos de GWh)



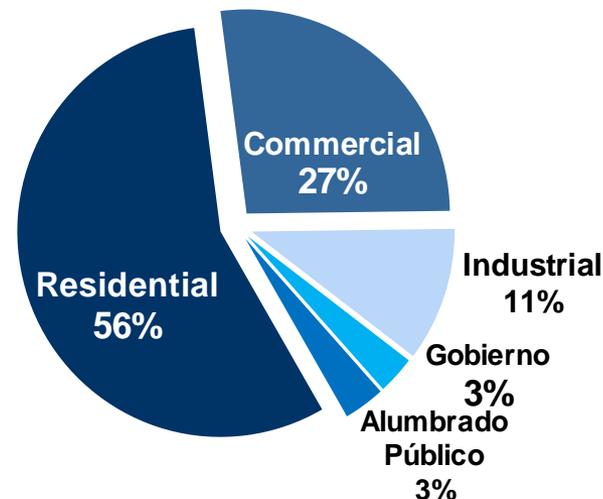
Compras de energía por contratos: 7.995 GWh

Durante el 1S2013 Codensa compró **4.131 GWh** a Emgesa, en contratos asignados en subastas a condiciones de mercado.

Base de clientes Codensa

1H 2013

(% de compras en términos de GWh)



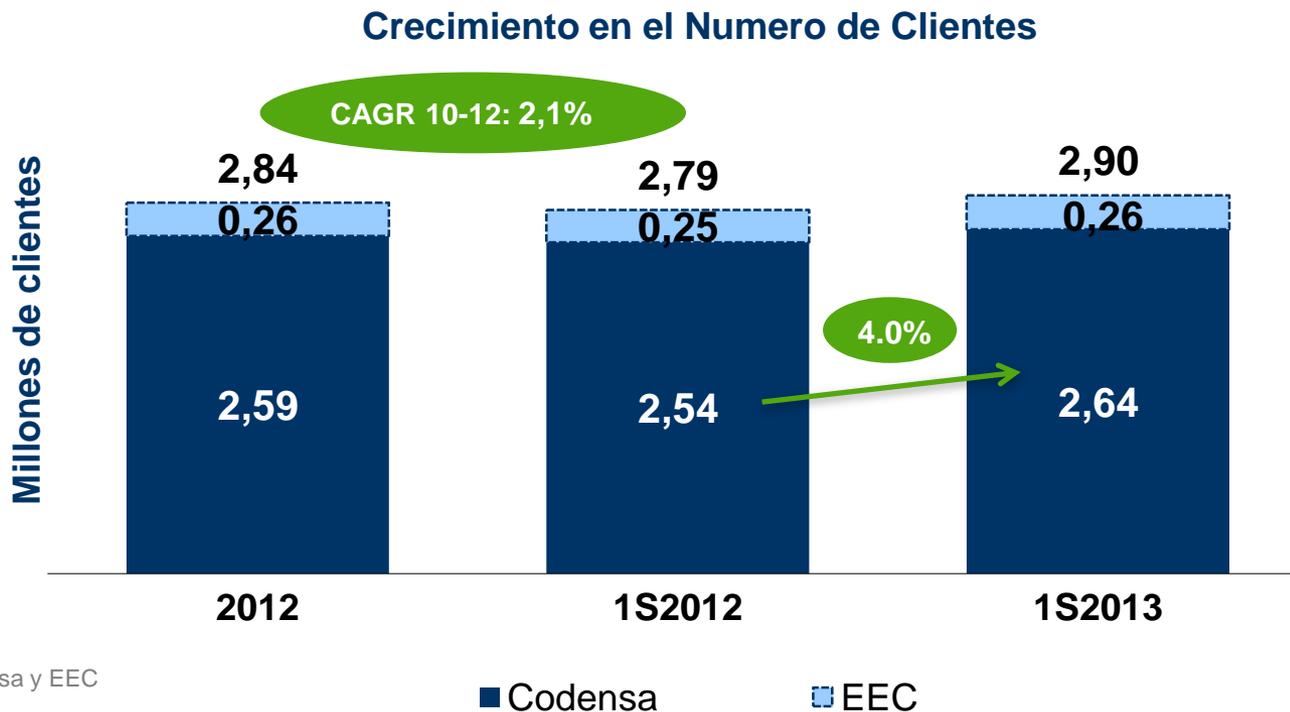
Ventas de energía para el mercado regulado: 4.354 GWh
(62% del total de las ventas)

Compras de energía cubiertas por contratos: 91% (2013), 90% (2014), 78% (2015) and 40% (2016)

Política comercial enfocada en **umentar la cobertura de demanda de energía** por medio de contratos de largo plazo con el fin de garantizar eficiencia y tarifas estables para el mercado regulado, **minimizando la exposición de los clientes a variaciones en precio spot**

Crecimiento en el número de Clientes Codensa

Importante crecimiento orgánico en el número de clientes

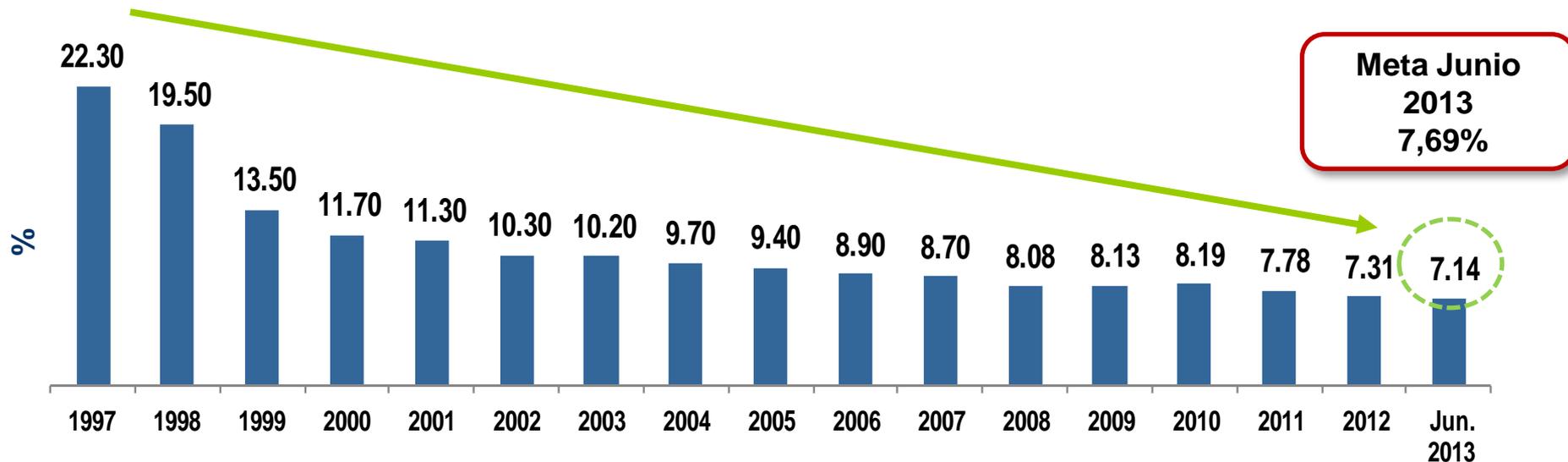


Fuente: Codensa y EEC

Crecimiento orgánico importante en el área de Codensa: +52.456 nuevos clientes en el IS2013

Más de 1 millón de llamadas de clientes recibidas y resueltas y más de 2 millones de transacciones vía la página web de internet por parte de los clientes de Codensa a Junio 2013

Índice de Pérdidas de Energía



Fuente: Codensa (tasa anual media)

Índice de Pérdidas permanece en niveles **mínimos históricos: 7,14%** a Junio de 2013, debido a los **continuos esfuerzos** de las áreas técnicas y a **la implementación de nuevas tecnologías en los últimos años**, como el centro de monitoreo *Mantis*, la macromedición en media tensión, el control del hurto, seguimiento de clientes y programa Cultura de la Legalidad

1

Resultados Operativos Emgesa y Codensa 1S 2013

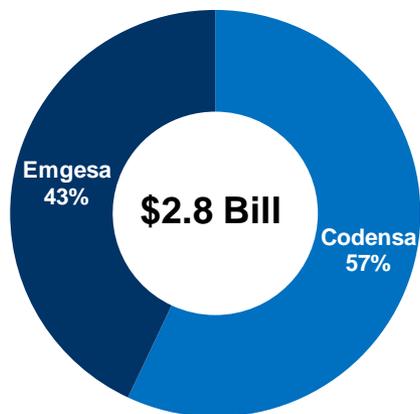
2

Resultados Financieros Emgesa y Codensa 1S 2013

3

Sesión de Preguntas

Ingresos Ene – Jun 2013



Grupo Endesa en Colombia⁽¹⁾



Generación:

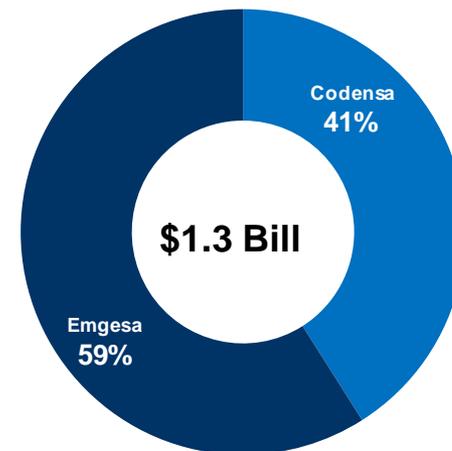
FitchRatings
**STANDARD
&POOR'S**

Internacional⁽²⁾:
BBB /BBB

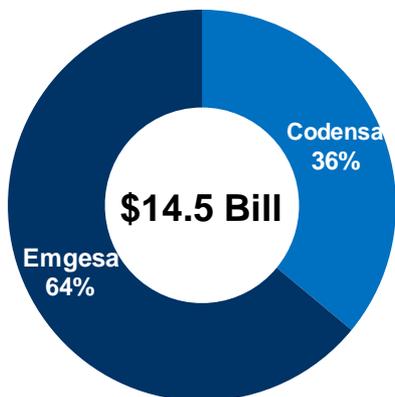
FitchRatings

Local: AAA

EBITDA Ene –Jun 2013



Activos al 30 de Jun. 2013

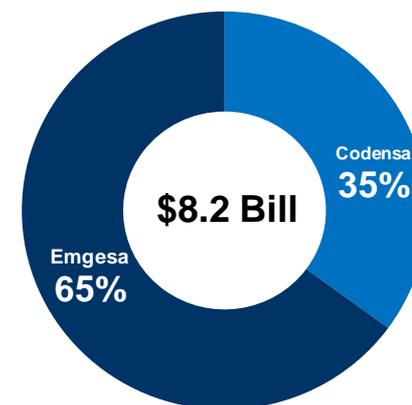


Distribución:

FitchRatings

Local: AAA

Patrimonio al 30 Jun. 2013

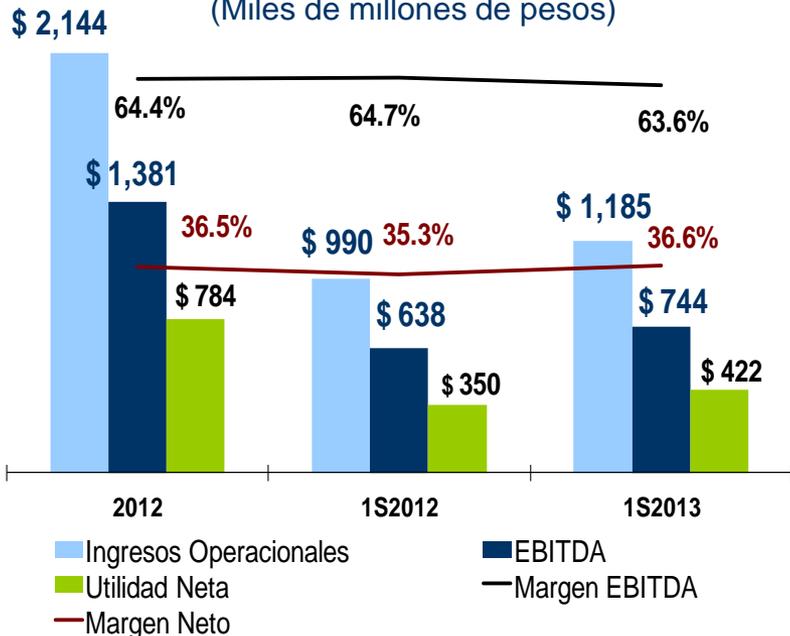


(1) Corresponde a las cifras agregadas y auditadas de Codensa y Emgesa al 30 de Junio de 2013

(1) Mejora en la calificación de BBB- a BBB en mayo 2013 por Fitch Ratings y S&P

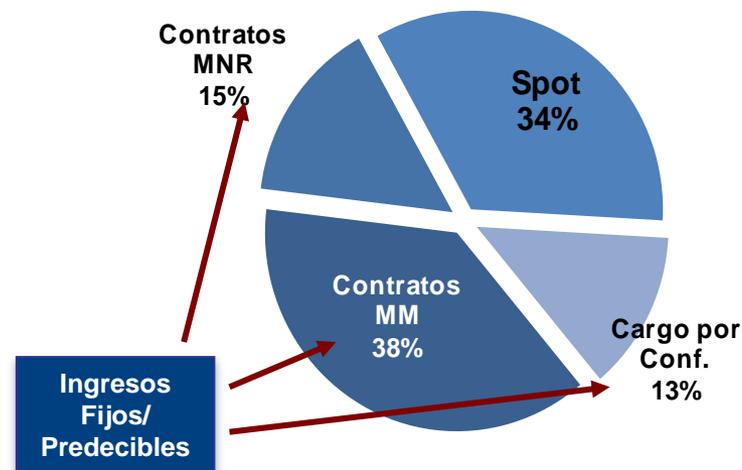
Resultados Financieros y Márgenes

(Miles de millones de pesos)



Composición de las Ventas

1S 2013 (%)



*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).

+20.6% en utilidad neta, +16.6% en EBITDA y +19.6% en ingresos operacionales

Fuerte intermediación en el mercado spot, compensando la menor generación debido a condiciones más secas en 1S2013. Esto conlleva a resultados positivos en los ingresos operacionales aprovechando los altos precios de la energía

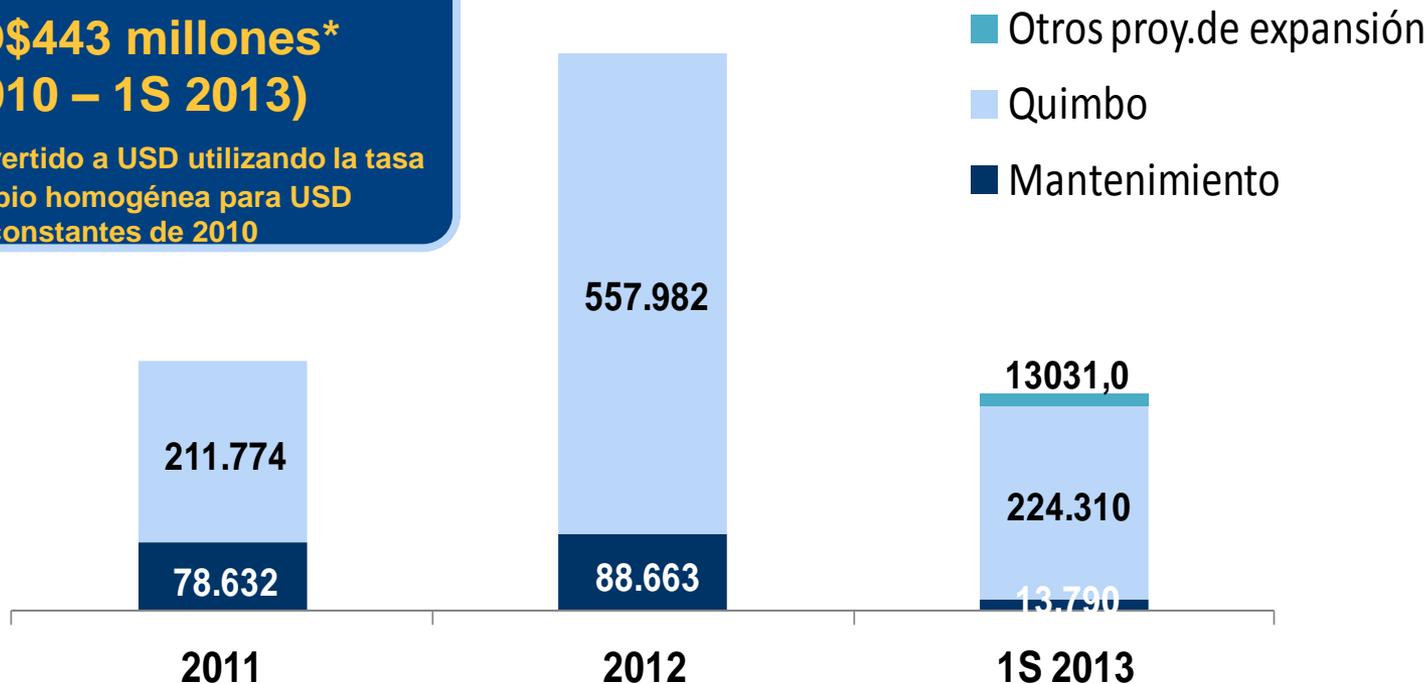
Aunque una mayor generación térmica produjo un aumento del 21% del costo de las ventas, la política comercial permitió reducir la volatilidad del margen operativo

Inversiones (Millones de COP)

Inversión Total en El Quimbo:

USD\$443 millones*
(2010 – 1S 2013)

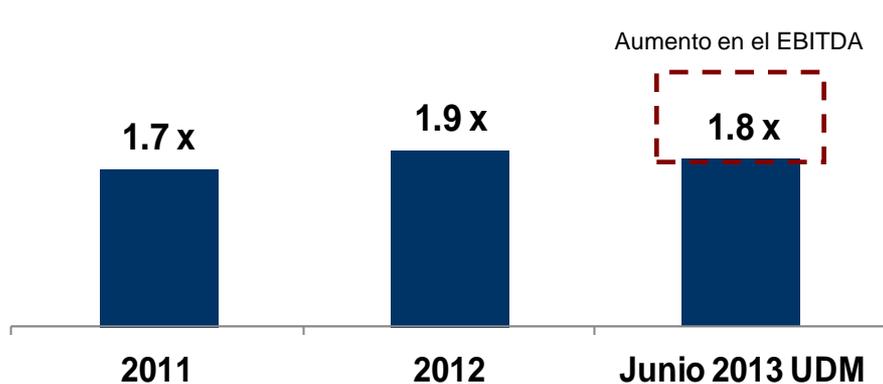
*Monto convertido a USD utilizando la tasa de cambio homogénea para USD constantes de 2010



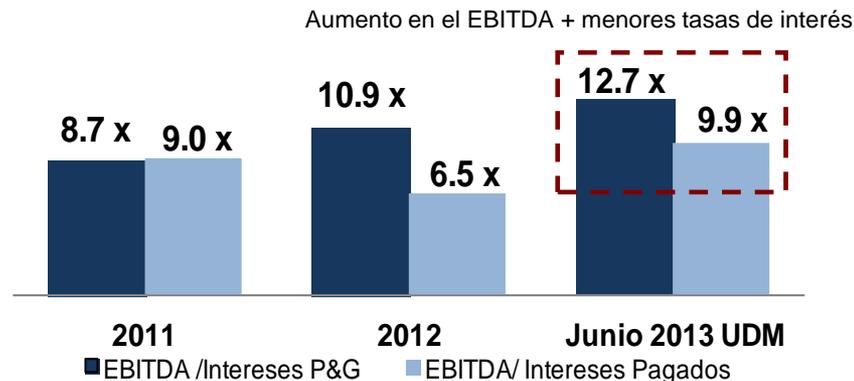
El porcentaje de avance del **proyecto Quimbo** es del **44%** a junio 2013 y **34%** de la **Repotenciación de Salaco**. Las inversiones de expansión están orientadas en estos dos proyectos de expansión. También se dedican recursos importantes **mantenimiento preventivo** de las plantas hidroeléctricas y térmicas

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

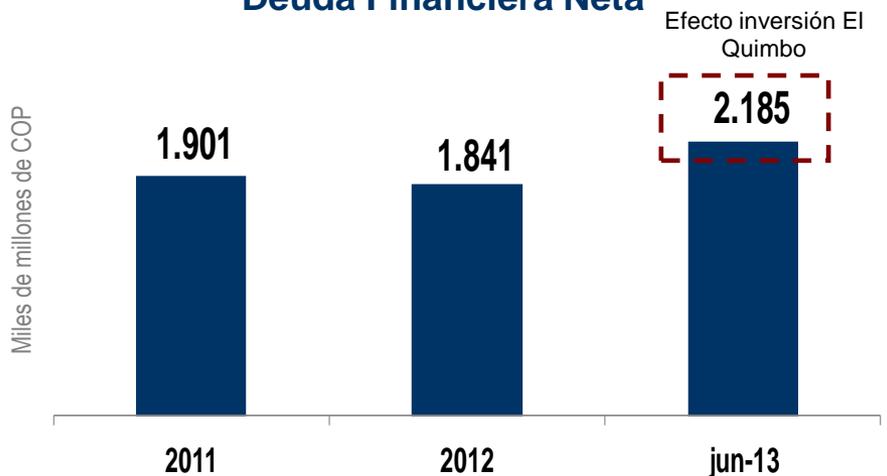
Deuda/ EBITDA⁽¹⁾



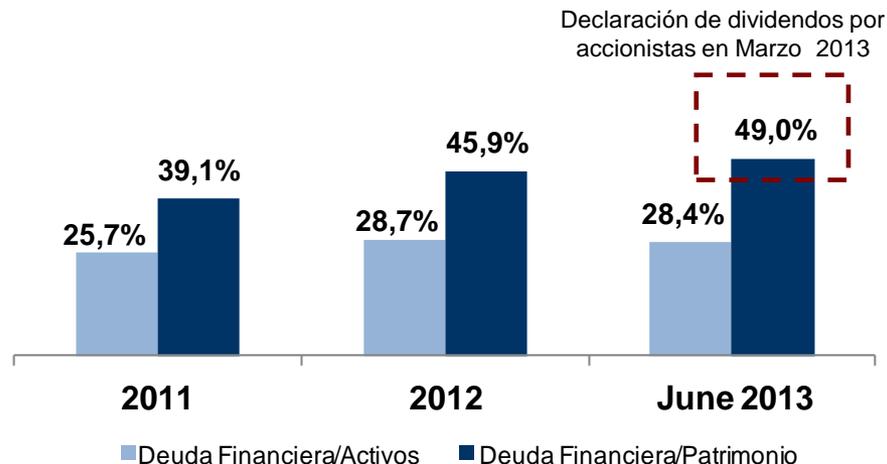
EBITDA / Gastos Financieros⁽²⁾



Deuda Financiera Neta



Apalancamiento

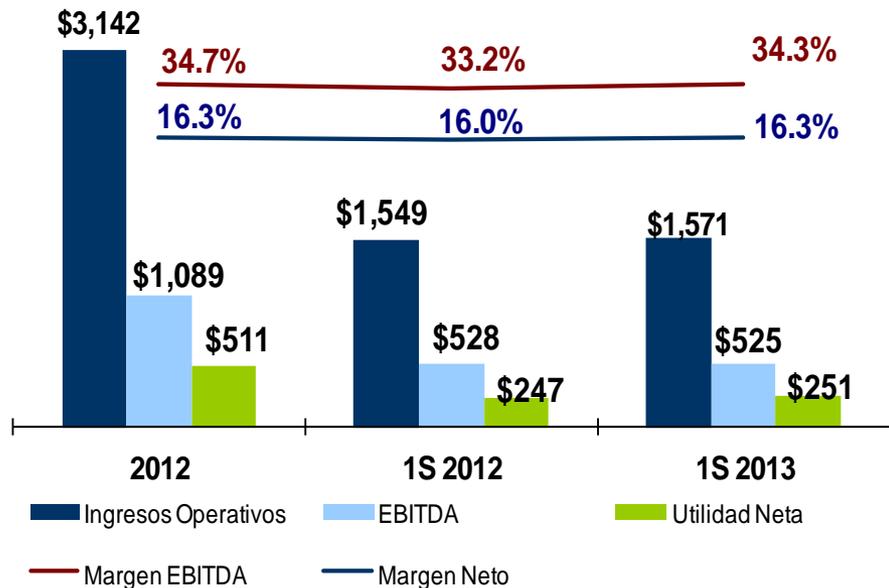


(1) EBITDA se calcula adicionando la depreciación y amortización (incluidas en el costo de ventas y gastos administrativos) a la utilidad operacional (la cual se estima de sustraer el costo de ventas y los gastos administrativos de los ingresos operativos).

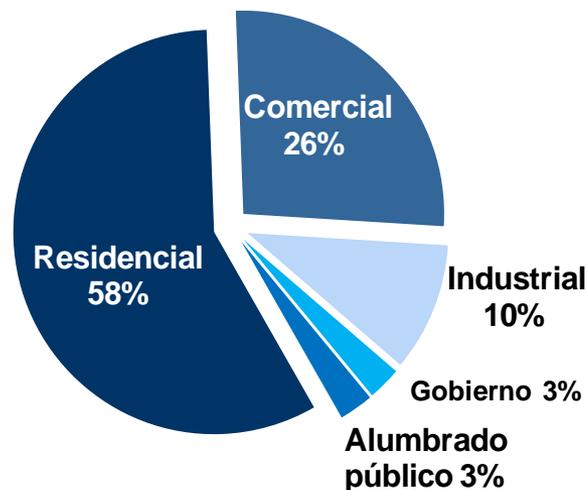
(2) El gasto financiero asociado a la financiación de El Quimbo está siendo activado durante el periodo de construcción del proyecto y solo se reflejará en el P&G de la compañía una vez El Quimbo entre en operación. Por lo anterior, se presentan dos tipos de cálculos para el indicador de EBITDA/Gasto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

Resultados Financieros y Márgenes

(Miles de millones de COP)



Composición de ventas 1S 2013 (% de ingresos operativos)



*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).

+1.7% de utilidad neta, **-0.6%** EBITDA y **+1.4%** de ingresos operacionales

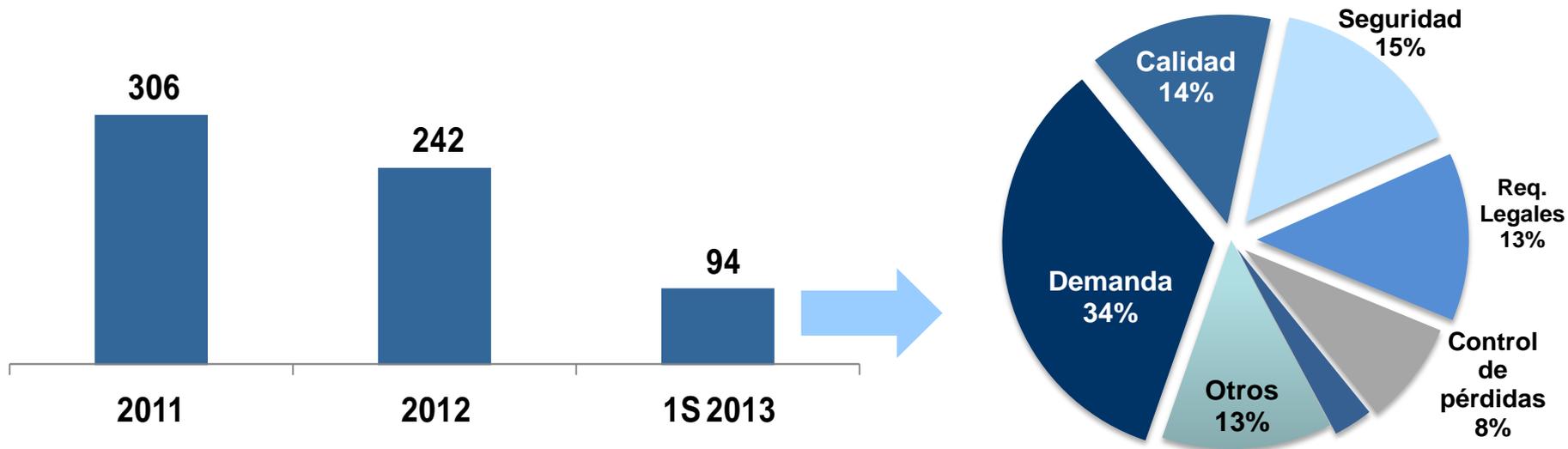
Moderada **recuperación de la demanda de energía del sector regulado y clientes comerciales**, además de una sustantiva **reducción del gasto financiero neto** debido a menores tasas de interés y saldo de la deuda.

Ventas al sector residencial y comercial: **82%** de los ingresos operacionales

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

Inversiones

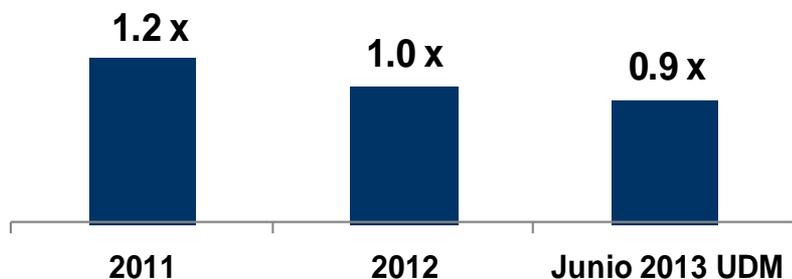
(Miles de millones de COP)



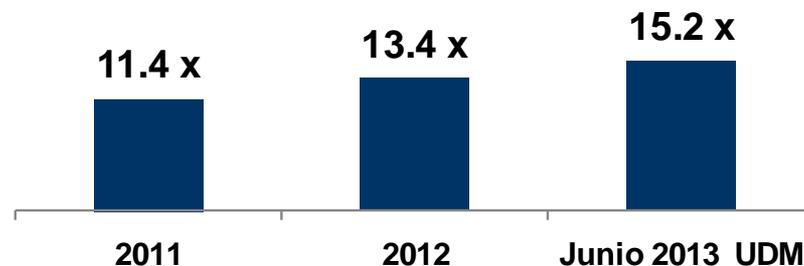
Total de inversiones por \$93.502 millones en el 1S2013, enfocados principalmente en:

- **Atender la creciente demanda**, por medio de nuevas subestaciones que garantizan el suministro de energía para el país: **\$32.737 millones**
- **Mejorar la calidad del servicio y su continuidad**: **\$12.706 millones**
- **Controlar los riesgos operacionales** por temas de seguridad: **\$14.532 millones**

Deuda/ EBITDA⁽¹⁾

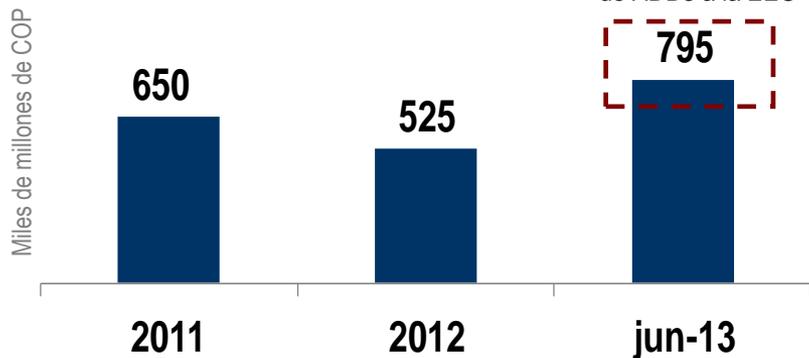


EBITDA / Gastos Financieros



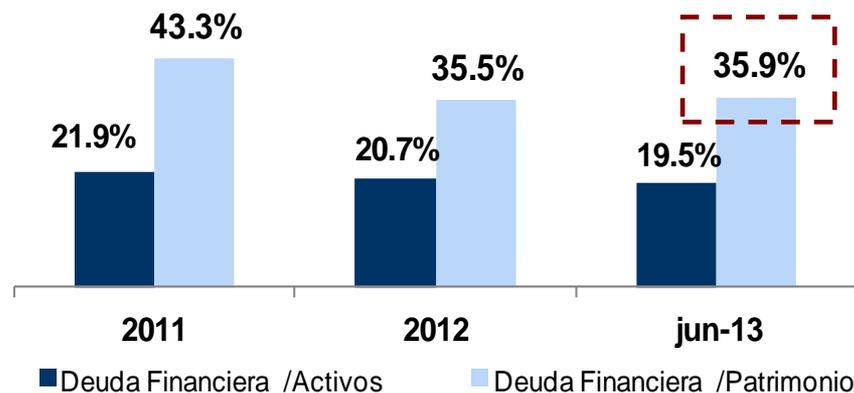
Deuda Financiera Neta

Disminución en el caja debido al pago de dividendos y a anticipos de ADDs a la EEC



Apalancamiento

Declaración de dividendos por accionistas en Marzo 2013



(1) 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).

Mejora en resultados de Emgesa, a pesar de una temporada más seca del promedio y de lo esperado, evidenciando los beneficios de nuestra **política comercial flexible** y el **apoyo de nuestras centrales térmicas**

Incremento continuo de la base de clientes de Codensa y **mejoramiento del índice de pérdidas y de los indicadores de calidad del servicio** para una operación más eficiente

Moderada recuperación en la demanda de los clientes residenciales y comerciales en el área de operación de Codensa, mejorando los resultados financieros durante el 1S2013

Progreso importante en la ejecución de **El Quimbo** y la **repotenciación de Salaco**, dos importantes inversiones de generación que permitirán **incrementar la capacidad instalada de Emgesa en 18%** para el año 2015

Métricas financieras sólidas y sostenidas y bajos indicadores de apalancamiento, para Emgesa y Codensa, las cuales soportan nuestra calificación **local de AAA** y la calificación internacional de grado de inversión de Emgesa

inversionistas@emgesa.com.co
rinversionistas@codensa.com.co

Juan Manuel Pardo Gómez
Gerente de Administración y Finanzas
+57 1 219 0414
jmpardog@endesacolombia.com.co

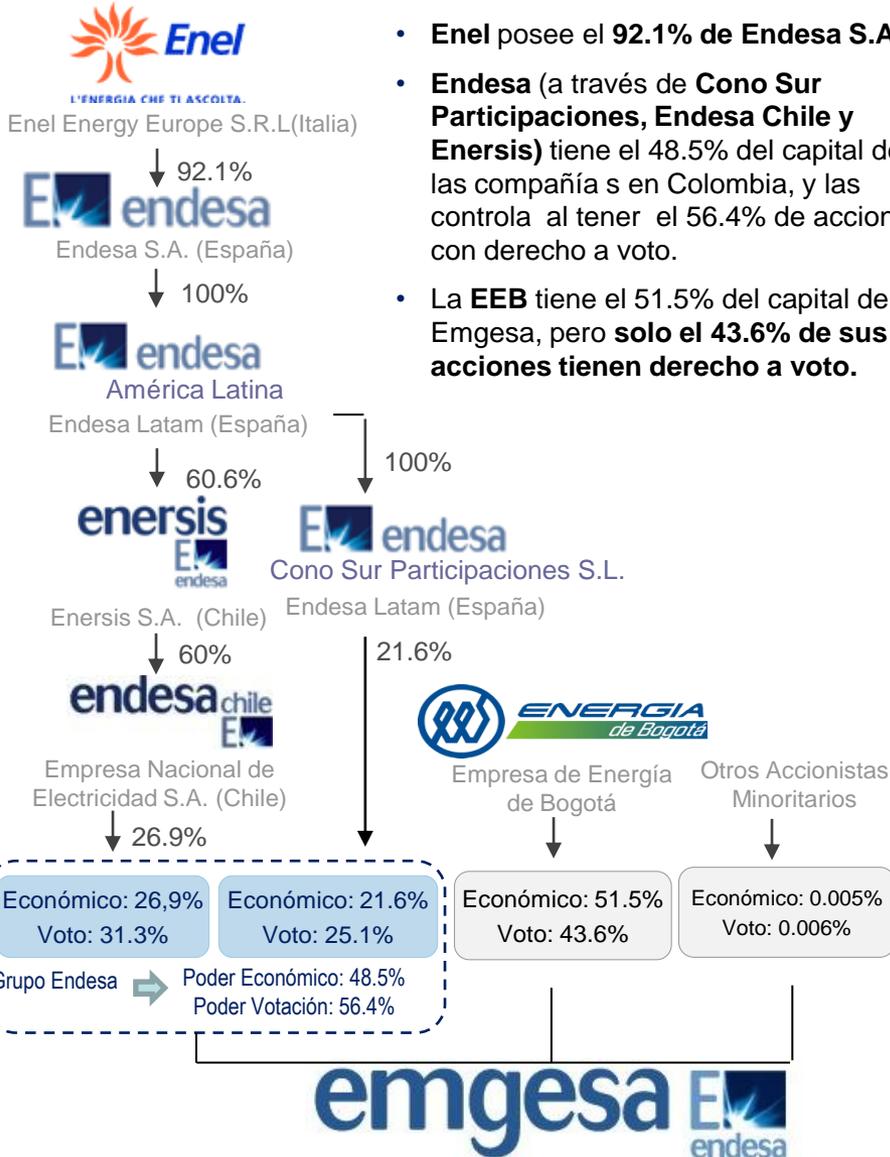
Carolina Bermúdez Rueda
Subgerente de Finanzas
+57 1 601 5751
cbermudez@endesacolombia.com.co

Patricia Moreno Moyano
Jefe División Gestión Deuda y Relación con Inversionistas
+57 1 601 6060 Ext. 3502
mmorenom@endesacolombia.com.co

Para obtener información adicional visite nuestras páginas web:
www.emgesa.com.co / www.codensa.com.co

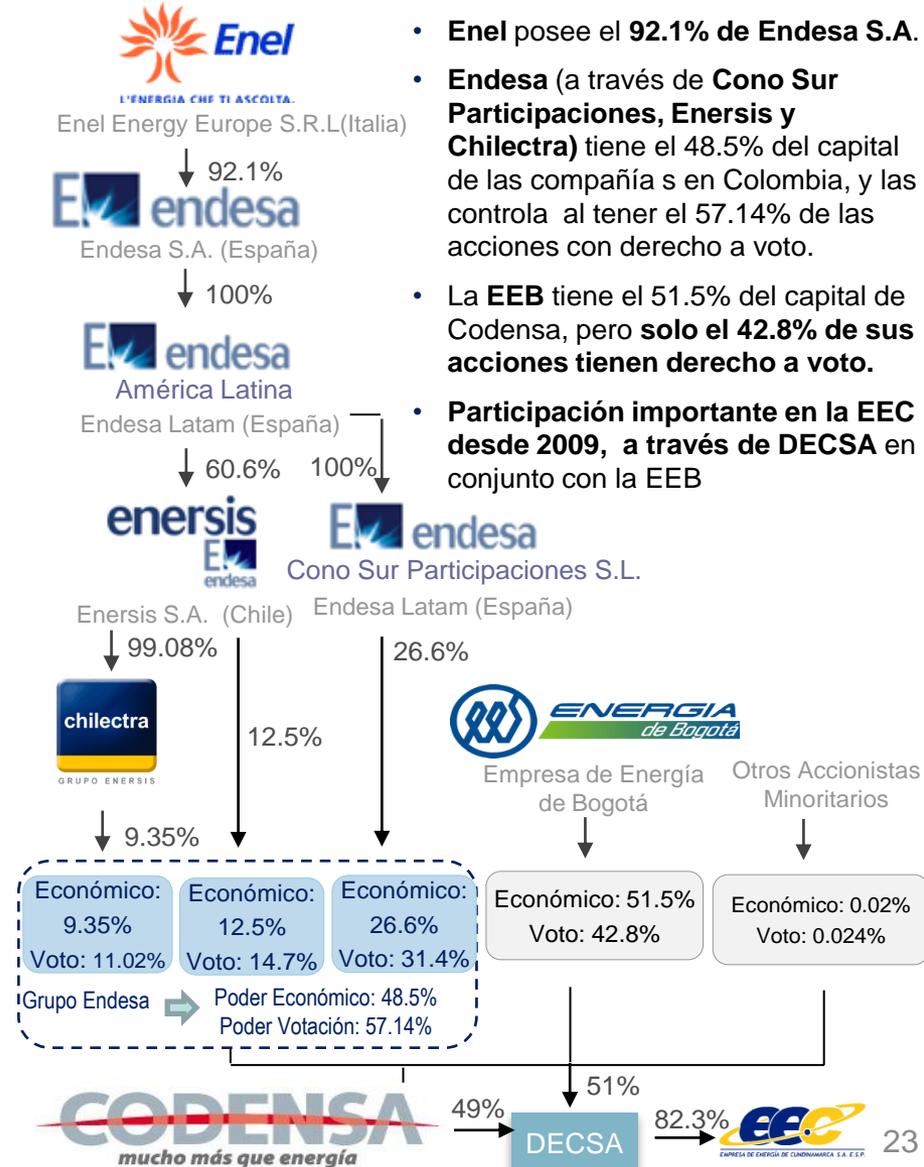
Emgesa

- Enel posee el **92.1%** de Endesa S.A.
- Endesa (a través de **Cono Sur Participaciones, Endesa Chile y Enersis**) tiene el 48.5% del capital de las compañías en Colombia, y las controla al tener el 56.4% de acciones con derecho a voto.
- La **EEB** tiene el 51.5% del capital de Emgesa, pero **solo el 43.6% de sus acciones tienen derecho a voto.**



Codensa

- Enel posee el **92.1%** de Endesa S.A.
- Endesa (a través de **Cono Sur Participaciones, Enersis y Chilectra**) tiene el 48.5% del capital de las compañías en Colombia, y las controla al tener el 57.14% de las acciones con derecho a voto.
- La **EEB** tiene el 51.5% del capital de Codensa, pero **solo el 42.8% de sus acciones tienen derecho a voto.**
- **Participación importante en la EEC desde 2009, a través de DECSA en conjunto con la EEB**

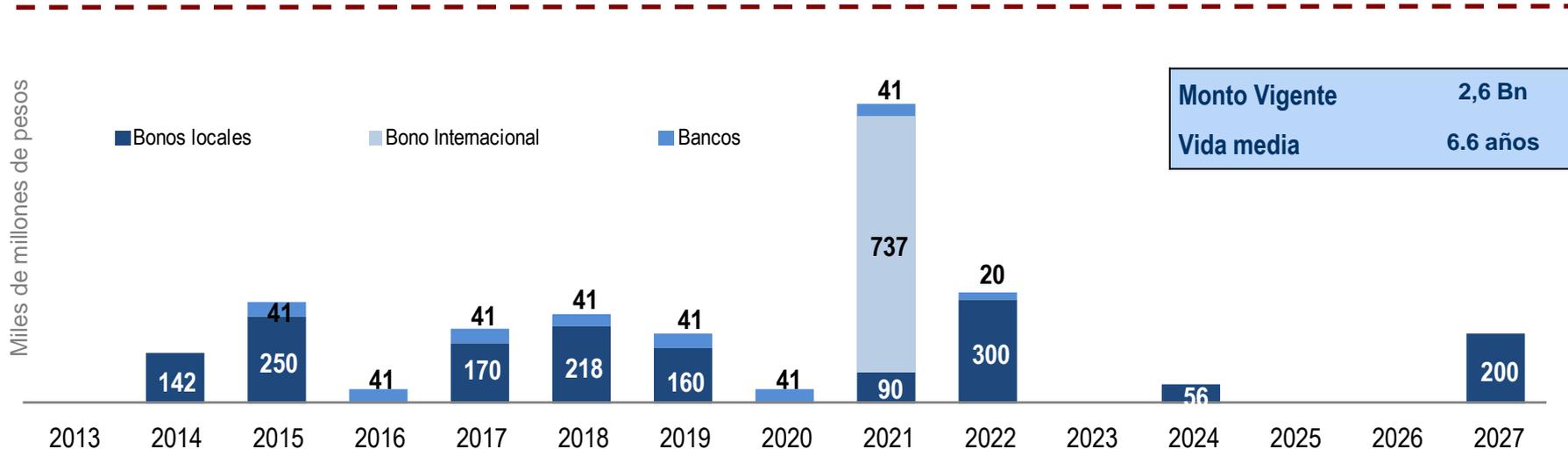


Perfil de vencimientos moderado a pesar del desarrollo de nuevos proyectos

Calendario Amortizaciones de Deuda

Con corte a junio 2013

EBITDA (2012) ~ \$1,38 billones



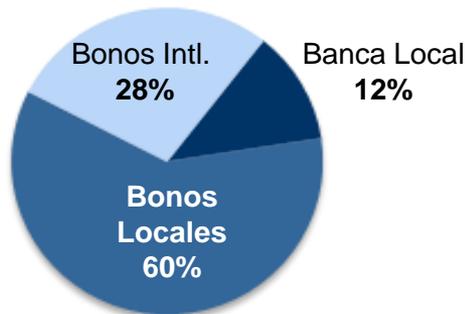
Composición de la Deuda Financiera

Con corte a junio as 2013

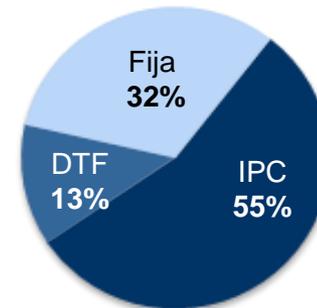
Moneda



Instrumento

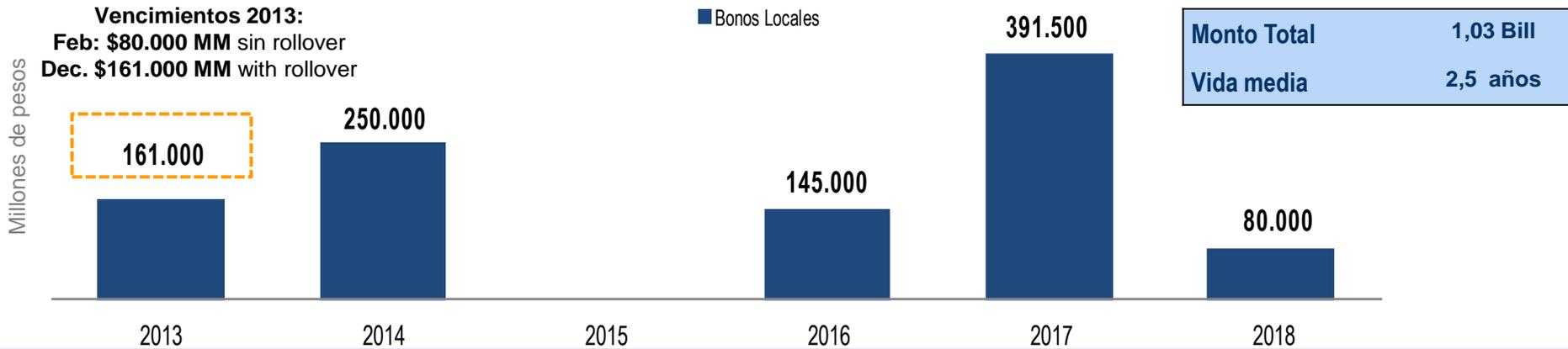


Tasa de interés



Calendario de Amortizaciones de Deuda Con corte a Junio de 2013

EBITDA (2012) ~ \$1,09 Billones



Composición de Deuda Financiera A junio de 2013

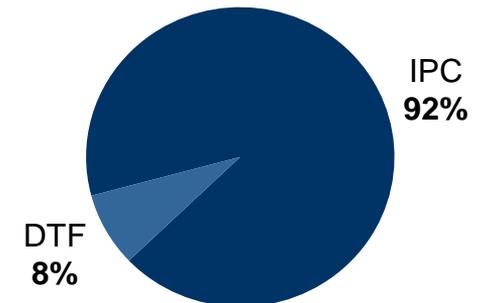
Moneda



Instrumento



Tasa de interés





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”.