

Codensa y Emgesa

Resultados a diciembre 31 de 2013

Lucio Rubio Díaz

Director General Endesa Colombia

Bogotá, 1° de abril 2014

codensa

emgesa





Agenda



1

Hechos Relevantes 2013



2

Resultados Operativos Emgesa y Codensa 2013



3

Resultados Financieros Emgesa y Codensa 2013



4

Perspectivas 2014



5

Sesión de Preguntas

Hechos Relevantes Emgesa 2013

Crecimiento sostenido en un año retador

Año de bajos aportes hidrológicos con respecto a la media histórica

Mejora en la Calificación Internacional de Largo Plazo de Emgesa por parte de *S&P* y *Fitch Ratings* en mayo de 2013 pasando de **BBB-** a **BBB (estable)**

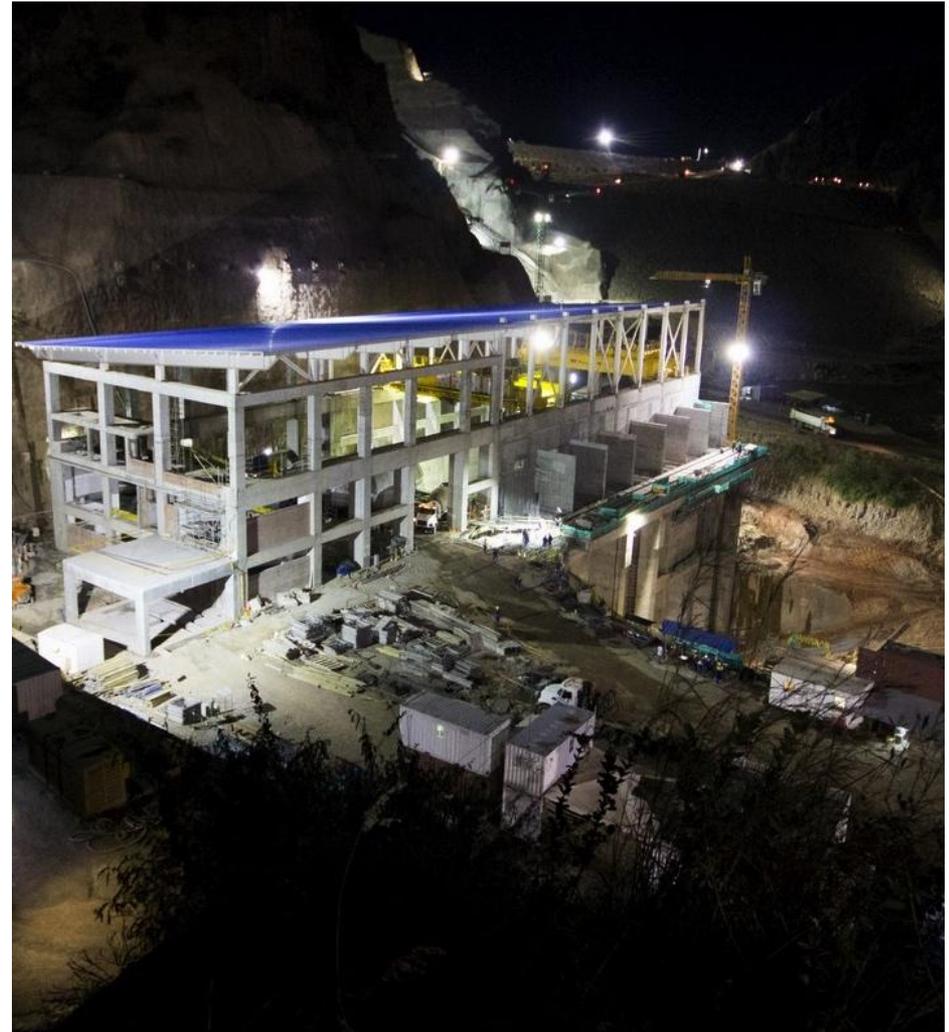


Hechos Relevantes Emgesa 2013

Crecimiento sostenido en un año retador

Entrada en operación de Unidad 2 de Planta Darío Valencia en proyecto de repotenciación Salaco a partir de noviembre, agregando eficiencia a la capacidad instalada (50 MW). Salida de operación de La Junca y La Tinta (39 MW).

Retos importantes frente a paros, bloqueos e invasiones **que impactaron el normal desarrollo** de las obras y programas de gestión socio-ambiental **del Proyecto Hidroeléctrico El Quimbo**



Hechos Relevantes Emgesa 2013

Crecimiento sostenido en un año retador

Emisión de bonos locales en septiembre por \$565.000 MM para financiación de Proyecto El Quimbo y prefinanciación de vencimientos de 2014.

Sobredemanda de 2.2 veces y colocación a 6 (IPC + 4,25%) y 12 años (IPC + 5,00%)

Refinanciación Crédito Club Deal por \$305.000 MM

aprovechando menores tasas de interés.

Ofertas de la banca local por **6 veces el monto requerido, reduciendo el gasto financiero en \$3.500 MM/ año y extendiendo plazo en 1.5 años**

\$753.558 MM pagados en dividendos a los accionistas, correspondientes al 25% de la utilidad de neta de 2011 y el 75% de la utilidad neta de 2012

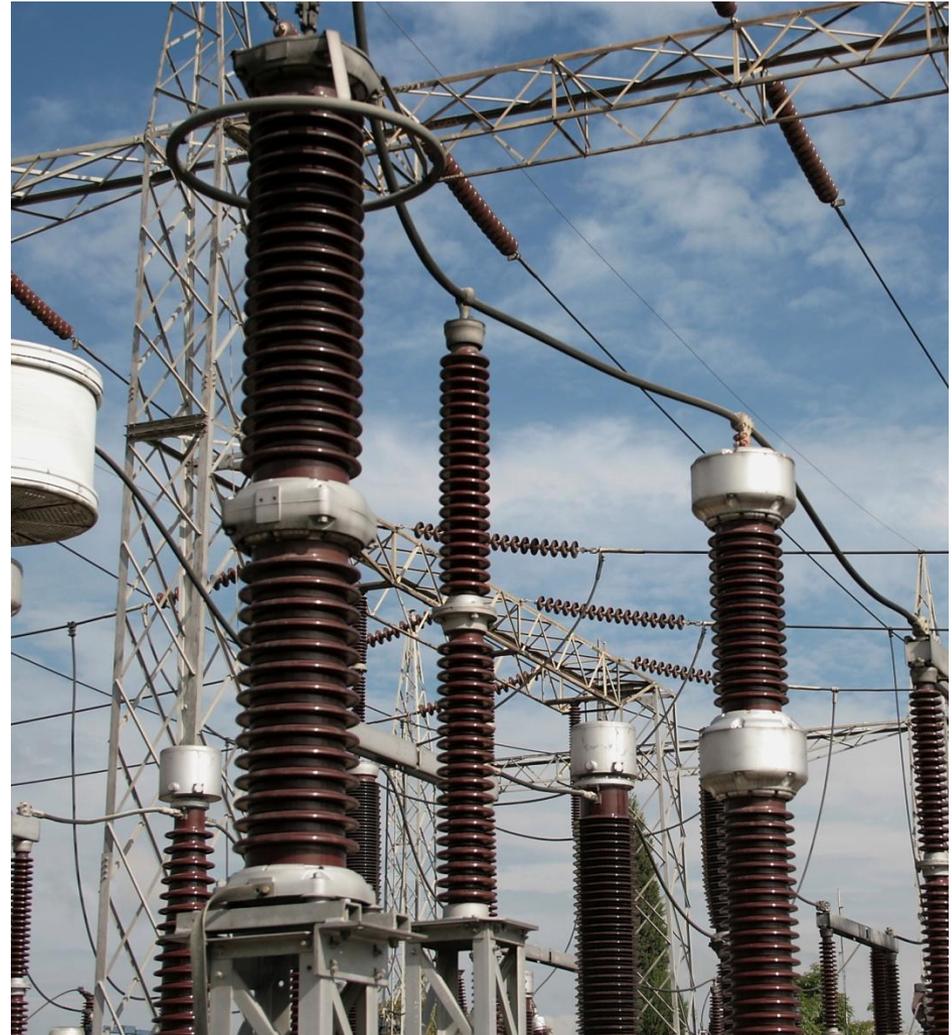


Hechos Relevantes Codensa 2013

Enfoque en modernización, calidad y servicio

86,4% en Índice de Satisfacción de la Calidad Percibida (CIER- ISCAL) por nuestros clientes

Entrada en funcionamiento de las unidades de compensación capacitiva de 25MVAR a 115kV en Subestación Ubaté en noviembre



Hechos Relevantes Codensa 2013

Enfoque en modernización, calidad y servicio

Modernización Centro de Control con una inversión de USD\$8,8 MM para monitorear 19.000 Km de red de MT y coordinar trabajos en 122 subestaciones

Fortalecimiento de la cultura de servicio al cliente :

- **Certificación de Calidad ISO 9001:2008**
- **Remodelación de los Centros de Servicio de Chapinero y Soacha**
- **Lanzamiento de Facturación En Sitio**, optimizando la facturación en zonas dispersas
- **Proyecto Q-Meter**, cambio **equipos** de medida que representen riesgos para la comunidad



Hechos Relevantes Codensa 2013

Enfoque en modernización, calidad y servicio

Ruta de la Navidad con espectáculos gratuitos de luces y agua y la asistencia de más de 1,5 millones de espectadores



Emisión de bonos locales en noviembre por \$375.000 MM para refinanciación de vencimientos de 2013 y 2014. **Sobredemanda de 4,3 veces** y colocación de bonos a 5 (IPC + 3,92%) y 12 años (IPC + 4,80%)



Hechos Relevantes Codensa 2013

Enfoque en modernización, calidad y servicio

\$496.694 MM pagados en dividendos a los accionistas, correspondientes al 25% de la utilidad de neta de 2011 y el 75% de la utilidad neta de 2012

Hallazgos arqueológicos en 97% de zona de construcción de la Subestación Nueva Esperanza, que han retrasado la ejecución del proyecto. Estimación de terminación de rescate parcial y total de hallazgos en diciembre 2014.

Incendio de la Subestación Concordia en noviembre, afectando 25.000 clientes. **Restablecimiento del servicio al 80% antes de 24 horas.** 5.000 clientes concentraron los mayores daños y estuvieron 5 días sin servicio. **Respuesta técnica y comercial oportuna** y compensaciones económicas a clientes afectados.



Hechos Relevantes en Sostenibilidad

Trabajando para todos nuestros grupos de interés

Empresas Innovadoras:

8 Patentes para 3 tecnologías en 5 países.

1er lugar Premio Accenture de Innovación

2do lugar Premio AMBAR de Investigación y Desarrollo

Empresas Familiarmente Responsables

Reconocimiento de la Fundación española Másfamilia (mar-2013) a Emgesa y Codensa



Hechos Relevantes en Sostenibilidad

Trabajando para todos nuestros grupos de interés

Reconocimiento IR de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC):
por mejores prácticas en IR
Solo 5 emisores de renta fija premiados, Codensa y Emgesa dentro de este grupo

Fundación Endesa Colombia:
Proyecto “Conéctate con la Educación”
Proceso de mejoramiento institucional
Sistemas fotovoltaicos para instituciones educativas



Hechos Relevantes en Sostenibilidad

Trabajando para todos nuestros grupos de interés

Taxis Eléctricos:

Instalación de 36 cargadores en 3 electrolinerías públicas en Praco, parque Tercer Milenio y Salitre

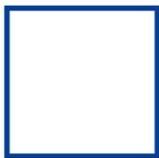
Transporte Masivo Eléctrico:

- Proyecto Transmilenio Eléctrico Fase I y II -Bogotá Elektrika (APP).
- 74 Km de catenarias, 455 trolebuses entre 2015 y 2021
- -Transmilenio Boyacá, Metro y Tranvías en Bogotá

Exploradores de Energía:

Visitas de nuestros inversionistas y comunidad financiera al Proyecto El Quimbo en septiembre





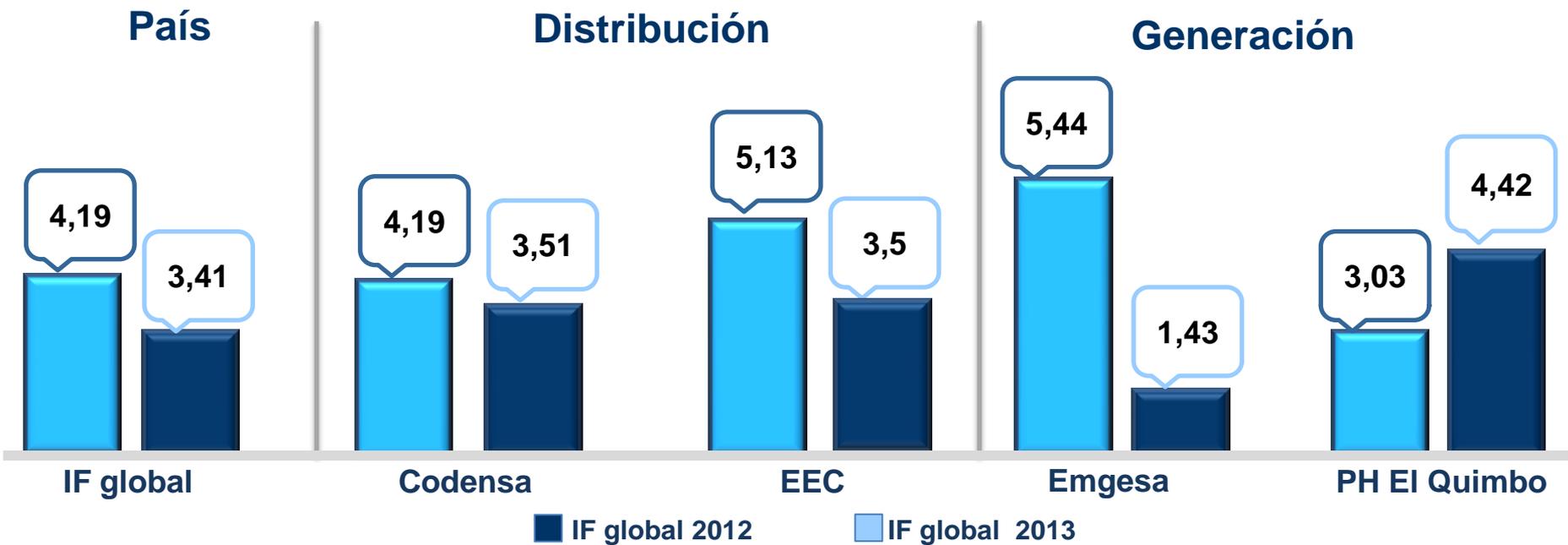
Indicador de Accidentalidad Colombia



Enfoque en la seguridad de los trabajadores



Índice de Frecuencia



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

3.193 Safety Walks realizados en 2013: iniciativa para que los empleados de las compañías realicen visitas a los centros de operación de los negocios de generación y distribución, conozcan e identifiquen riesgos y hagan recomendaciones de seguridad

Agenda

1

Hechos Relevantes 2013

2

Resultados Operativos Emgesa y Codensa 2013

3

Resultados Financieros Emgesa y Codensa 2013

4

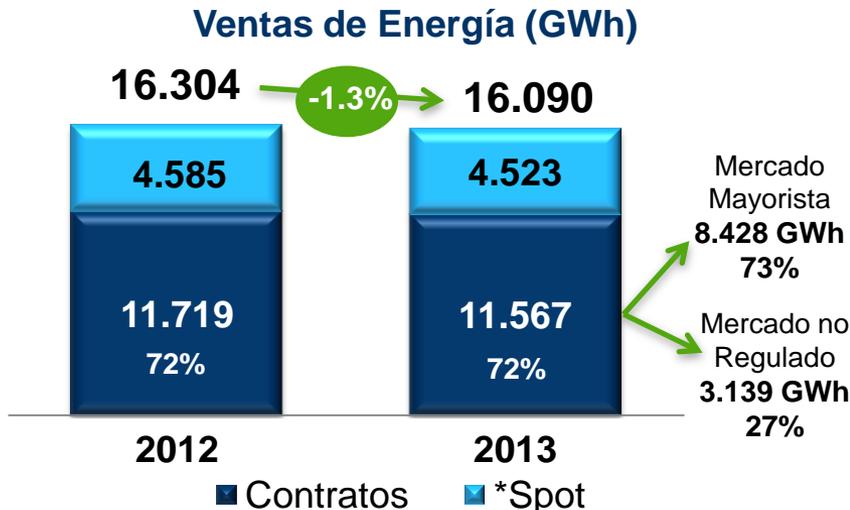
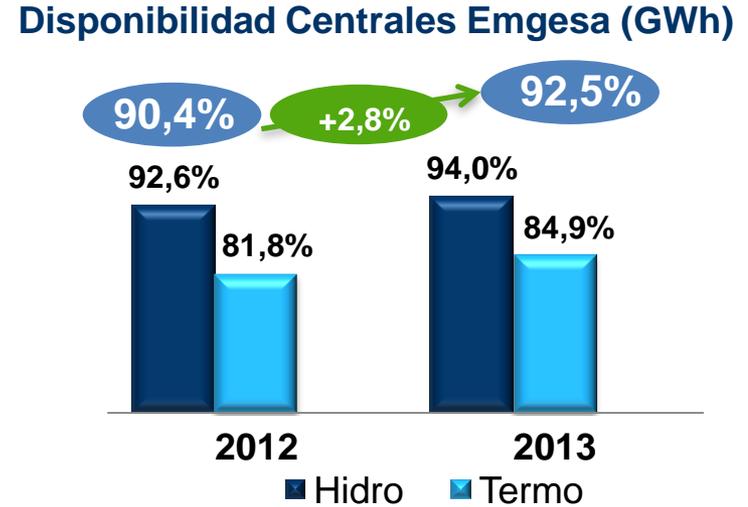
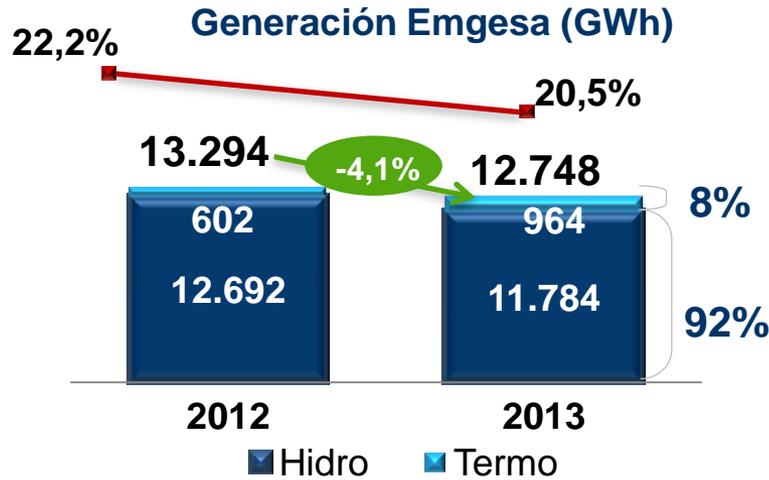
Perspectivas 2014

5

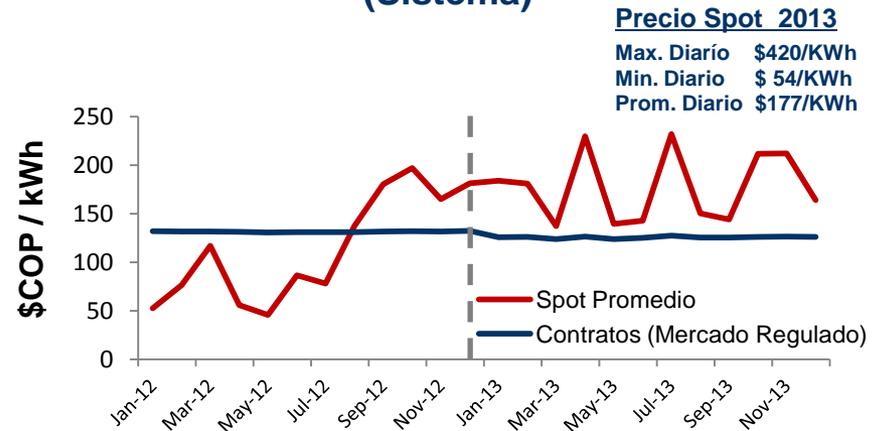
Sesión de Preguntas

Resultados Generación - Emgesa

Año de condiciones hidrológicas exigentes y volatilidad en precios de bolsa



Precio de Bolsa vs Contratos 2013 (Sistema)



* Las ventas en el mercado spot incluyen AGC

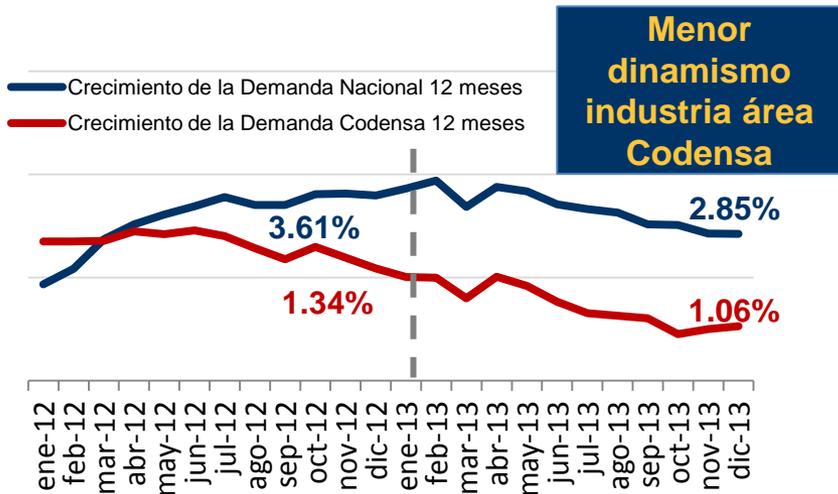
Resultados Distribución – Codensa

codensa

emgasa

Desaceleración del crecimiento de demanda y mejora continua en índice de pérdidas

Demanda Nacional vs. Demanda Área Codensa



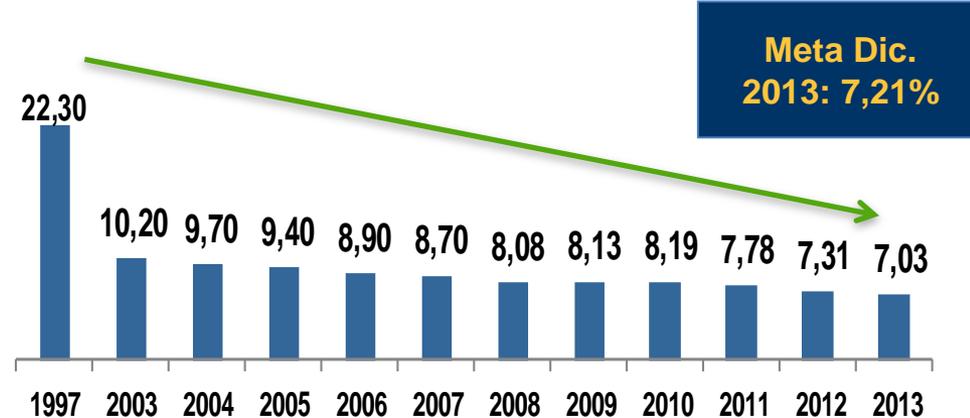
Crecimiento en Número de Clientes



Ventas de Energía (GWh)



Índice de Pérdidas de Energía



■ Regulada Codensa ■ Peajes ■ Peajes OR y aux

Calidad del Servicio Codensa

codensa

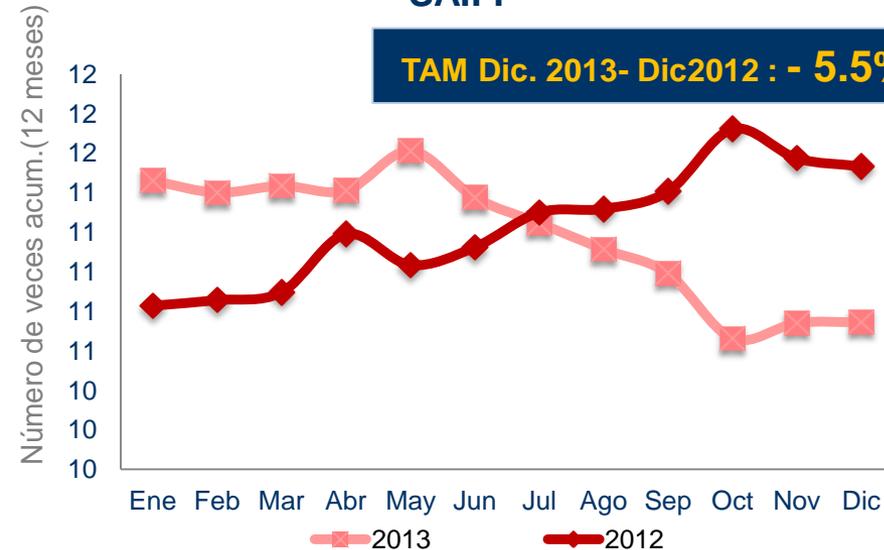
emgesa

Mejora en los indicadores internacionales de calidad de servicio

Indicadores de Calidad de Servicio Internacionales

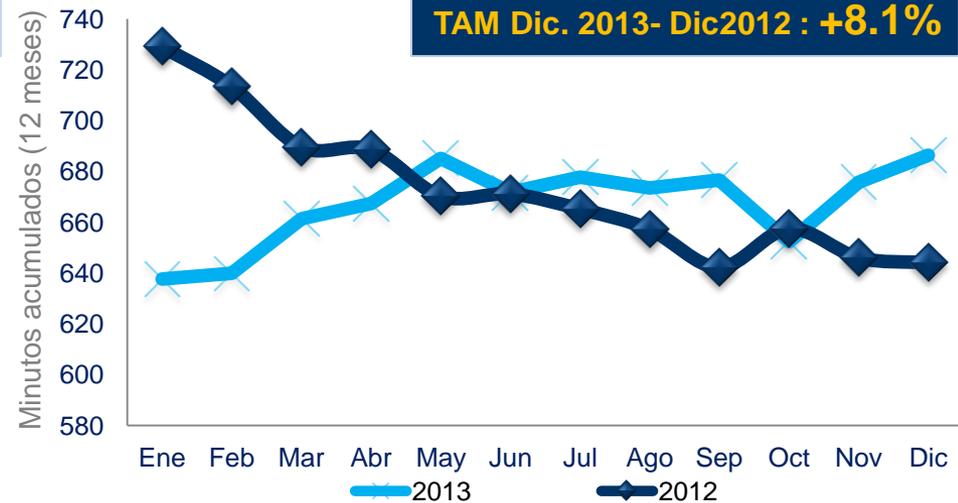
SAIFI*

TAM Dic. 2013- Dic2012 : - 5.5%



SAIDI**

TAM Dic. 2013- Dic2012 : +8.1%



Fuente : Codensa

*SAIFI: cantidad de interrupciones promedio que percibe un cliente

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

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

Datos incluyen solo media tensión de los cuatro grupos de calidad

Mejora en el indicador SAIFI reduciendo el número de veces que se presentaron interrupciones en el servicio, por el desarrollo del plan de calidad y planes de acción para la temporada de vientos y cometas. Sin embargo, se presenta un deterioro del indicador de duración de las interrupciones (SAIDI) debido a fallas en la red y lluvias en el segundo y el cuarto trimestre de 2013 en el área de influencia de Codensa

Agenda

1

Hechos Relevantes 2013

2

Resultados Operativos Emgesa y Codensa 2013

3

Resultados Financieros Emgesa y Codensa 2013

4

Perspectivas 2014

5

Sesión de Preguntas

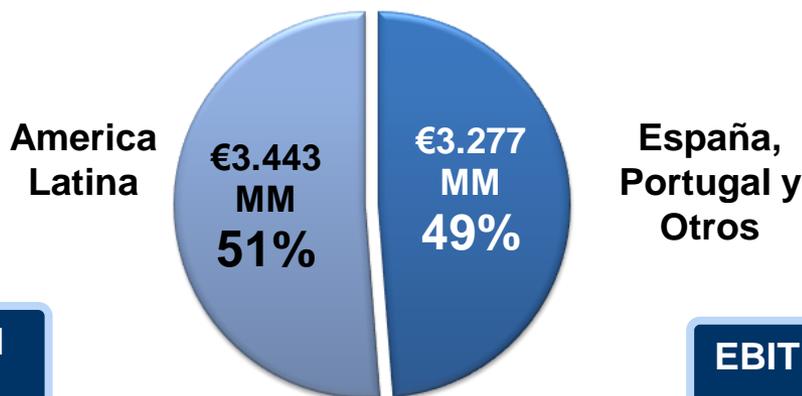
Colombia para el Grupo Endesa

codensa

emgesa

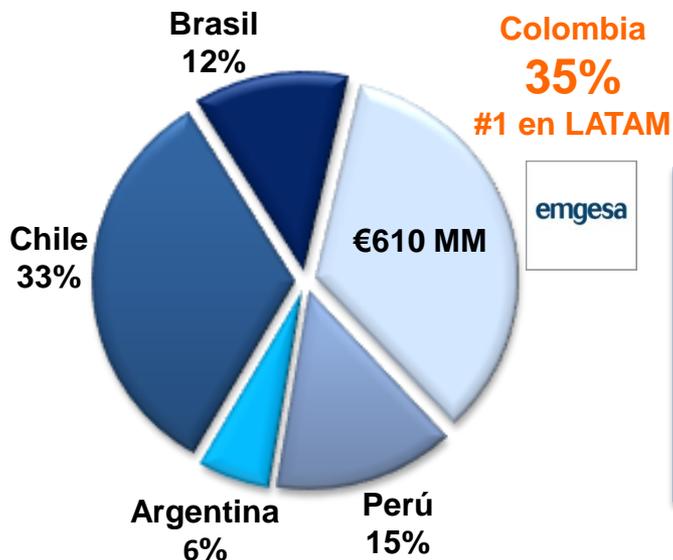
Primer contribuidor de EBITDA en LATAM para Endesa generando el 31% del EBITDA de la región

EBITDA Endesa 2013
€6,7 Bn

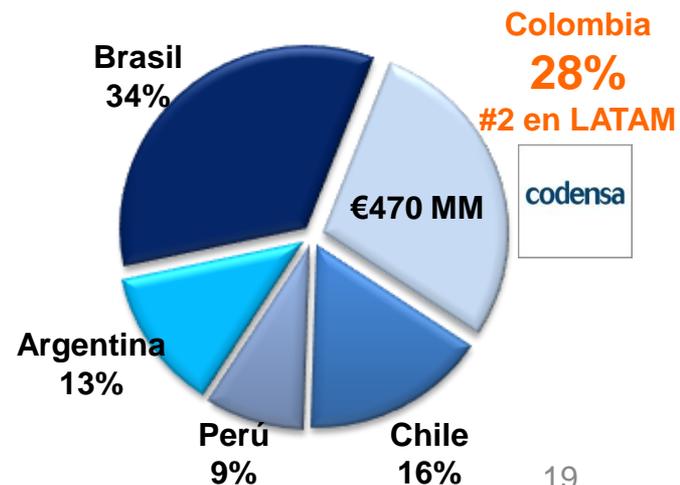


EBITDA Generación LATAM
€1.789 MM

EBITDA Distribución LATAM
€1.654 MM



Colombia
€1.080 MM



En 2013 Colombia fue el primer contribuidor de EBITDA en LATAM y representó el 16% del EBITDA consolidado del Grupo Endesa

Resultados Financieros Emgesa

codensa

emgesa

Efectividad de las políticas comerciales reflejadas en los resultados financieros

Resultados Financieros y Márgenes

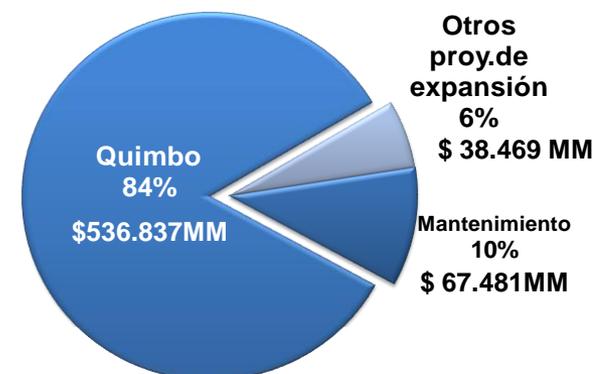
(Miles de millones de pesos)



Inversiones

(Millones de COP)

Total 2013: \$642.787 MM



*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).

+11.8% en ingresos operacionales, +7.2% en EBITDA y +11.1% en utilidad neta.

Activa intermediación en el mercado spot, compensando la menor generación por menores aportes hidrológicos en 2013.

Se mantiene el margen neto por reducción del gasto financiero por menores tasas de interés durante 2013

Inversiones destinadas a la construcción de Quimbo, Salaco y mantenimiento preventivo de las plantas hidroeléctricas y térmicas para asegurar disponibilidad y eficiencia 20

Indicadores Financieros Emgesa

codensa

emgesa

Fortaleza crediticia en línea con calificación local AAA y mejora de la calificación internacional a BBB

Deuda/ EBITDA⁽¹⁾

Mayor deuda financiera para Quimbo



2012

2,2 x

2013

EBITDA / Gastos Financieros⁽²⁾

Aumento en el EBITDA + menores tasas de interés



2012

13,0 x

2013

6,6 x

■ EBITDA / Intereses P&G

■ EBITDA / Intereses Pagados

Deuda Financiera Neta (Bn COP)

Efecto inversión El Quimbo y Salaco

Billones de COP

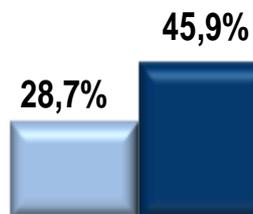


1,84

2,35

Apalancamiento

Incremento deuda financiera



2012

32,6%

2013

55,0%

■ Deuda Financiera / Activos

■ Deuda Financiera / Patrimonio

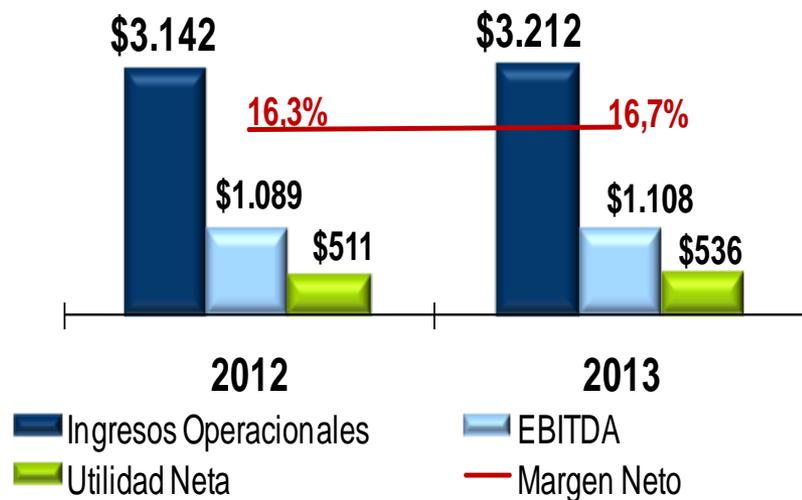
(1) EBITDA se calcula adicionando la depreciación y amortización (incluidas en el costo de ventas y gastos administrativos) a la utilidad operacional (la cual se estima de sustraer el costo de ventas y los gastos administrativos de los ingresos operativos).

(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 Codensa

Crecimiento de ingresos operacionales y estabilidad en márgenes

Resultados Financieros y Márgenes (Miles de millones de COP)



Inversiones

(% del total)

Total 2013: \$280.634 MM



+2.2% en ingresos operacionales, **+1.8%** en EBITDA y **+4.9%** en utilidad neta

Estabilidad en márgenes EBITDA y neto. Moderada **recuperación de la demanda de energía del sector regulado y clientes comerciales**, además de una sustancial **reducción del gasto financiero que permitió una mejora en el margen neto.**

Inversiones enfocadas en atender la **creciente demanda** (\$96.404 MM), **mejorar la calidad del servicio** (\$92.555 MM) y **controlar riesgos** (\$28.292 MM)

Indicadores Financieros Codensa

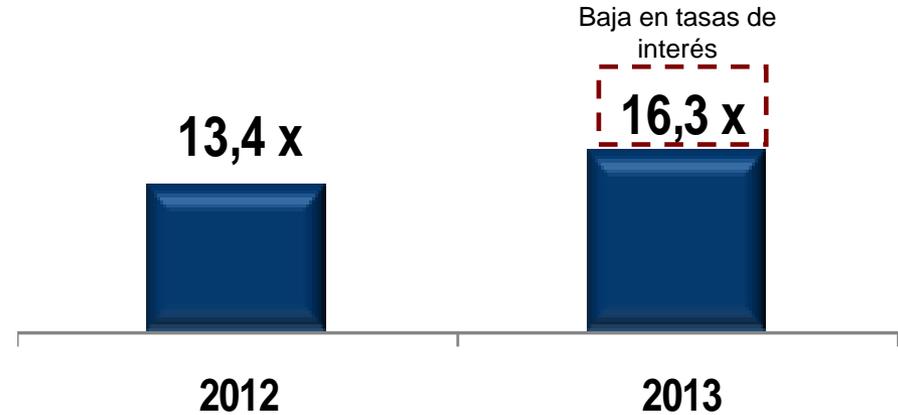
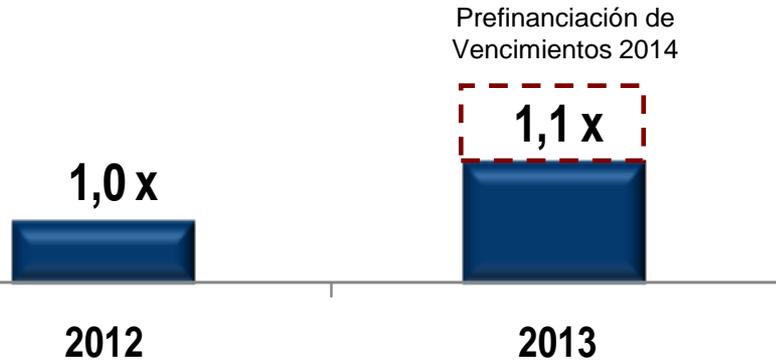
codensa

emgesa

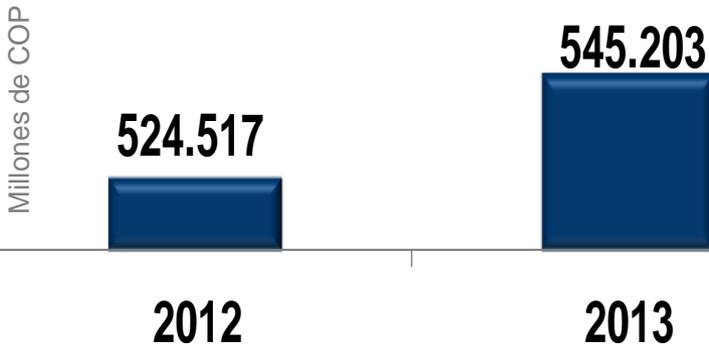
Calidad crediticia y perfil de riesgo conservador y consistente con el AAA local

Deuda/ EBITDA

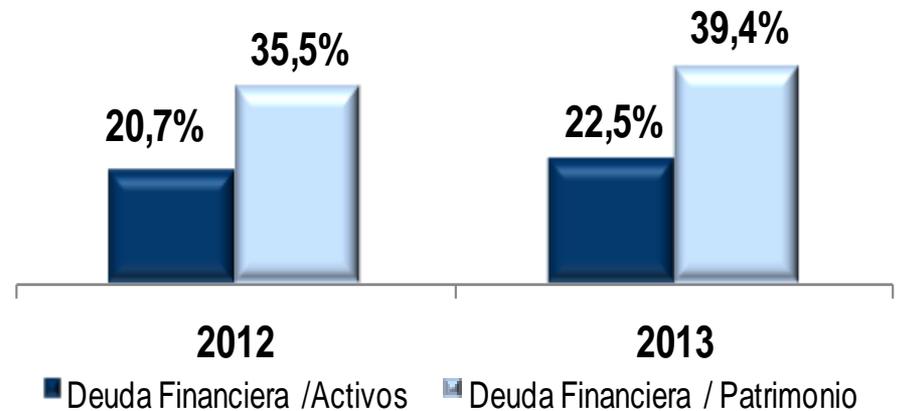
EBITDA / Gastos Financieros



Deuda Financiera Neta (Millones COP)



Apalancamiento



Agenda



1

Hechos Relevantes 2013



2

Resultados Operativos Emgesa y Codensa 2013



3

Resultados Financieros Emgesa y Codensa 2013



4

Perspectivas 2014



5

Sesión de Preguntas

Perspectivas 2014

Principales retos y proyectos para 2014

codensa

emgasa

**Avance
Proyectos en
Ejecución**

**(El Quimbo +
Salaco)**



**Comercialización
Gas**



**Eficiencia
Energética**

**(Modernización
Alumbrado Público)**



Subestaciones



**Revisión Tarifaria
(Distribución y
Comercialización)**



**Proyecto
Telecontrol
(Distribución)**

Avance Proyectos en Ejecución

codensa

emgesa

Avances en proyectos estratégicos para el suministro de energía del país

El Quimbo

57,3%

de ejecución física (Dic. 2013)

Presupuesto: original de USD\$837 MM y actual de USD\$1.093 MM

Financiado 68% del Proyecto.

Respaldado 80% del Proyecto.

Inversión acum.Dic. 2013= USD\$564.8 MM

Hydroeléctrica de embalse unipropósito
400 MW (2x200 MW Francis)
Generación media de 2,090 Gwh/año

- Avances en:
 - Vías sustitutivas- Tramo II, Viaducto
 - Cara de concreto de la presa
 - Vertedero
 - Dique auxiliar y casa de máquinas
- Avance en fabricación, suministro y montaje de turbinas, generador, compuertas y puente grúa

Salaco

67,5%

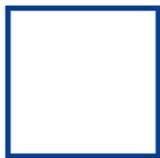
de ejecución física

Presupuesto USD\$43,7 MM

Inversión acumulada por USD\$22,54 MM
(USD constantes 2012)

Rehabilitación de 6 unidades en centrales Salto II, Laguneta y Colegio.
Incremento de 144.8 MW en capacidad operativa para un total de 221 MW
Entrada en operación: Diciembre 2014

- Avances importantes en modernización de equipos y mantenimientos mayores.
- **2013:** Entrada en operación Unidad 2 de Colegio (3/nov/2013)



codensa

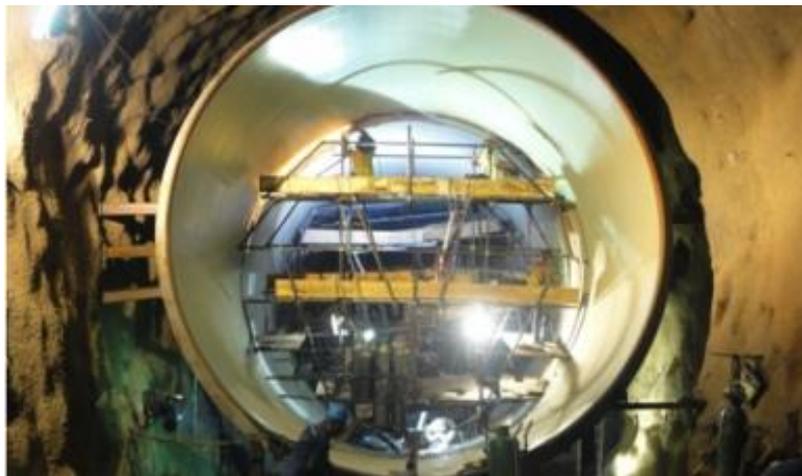
emgesa

Avance Proyectos en Ejecución



Avances en proyectos estratégicos para el suministro de energía del país

El Quimbo



Salaco



Avance Proyectos en Ejecución

Últimos avances Proyecto Hidroeléctrico El Quimbo

El Quimbo

codensa

emgesa



Presa – Espaldón Aguas Arriba



Casa de Máquinas –
Cubierta Edificio de Control



Dique Auxiliar –
Espaldón Aguas arriba



Vertedero – Estructura de Control



Vertedero – Canal de Descarga



Pozo de Compuertas –
Revestimiento

Comercialización Gas Combustible

codensa

emgesa

Importantes avances en la regulación del mercado de gas para abrir oportunidades de negocio

La **CREG** mediante la Resolución 089 de 2013 **reglamentó los aspectos comerciales del mercado mayorista de gas natural** resultando en:

- **Oct-2013: venta de suministro de gas en boca de pozo**

- **Negociaciones bilaterales:** productores y distribuidores/comercializadores
- **1,5 o > 5 años**
- **98%** del gas disponible para **un año** y **54%** del gas disponible a **5 años negociados**
- **Julio-Agosto 2014:** próximo proceso de venta de gas a boca de pozo

Mercado Primario

emgesa

Gestor del Mercado

- **Selección de Gestor del Mercado declarada desierta** por la CREG
- Inicio **nuevo proceso selección** de Gestor de Mercado y expectativa de conclusión a **finales de 2014**

- **Firma contrato suministro de gas con cliente industrial** que será atendido vía gasoductos virtuales (Gas Natural Comprimido)
- **Presentación de 33 ofertas a clientes** (34% demanda nacional) sin adjudicación a Emgesa por barreras de entrada
- **2014: continúa gestión con clientes potenciales de Mercado No Regulado** para participar en próximo proceso de comercialización

Emgesa declinó su participación en el Grupo GT y en la construcción de la planta de regasificación

Eficiencia Energética

codensa

emgesa

Oportunidades de crecimiento y retos para 2014

Se han identificado tres áreas de gran potencial para desarrollar proyectos de eficiencia energética en 2014:

Alumbrado Público

- Cambio de luminarias por nueva tecnología tipo LED y sodio con balastro electrónico
- Potencial de ahorro y eficiencia para la ciudad
- Inversión: USD\$83 MM



Cogeneración



- Mercado potencial 850 MW
- Rendimiento superior a las fuentes convencionales
- Modelo energético con criterios de eficiencia y sostenibilidad.

Movilidad Eléctrica

- Incorporar infraestructura para buses de tracción eléctrica para operación actual de Transmilenio
- Tranvía y Metro para Bogotá



Inversión en Subestaciones- Codensa

Importantes inversiones para atender la demanda creciente con inversiones por más de \$210.000 millones de pesos

Nueva

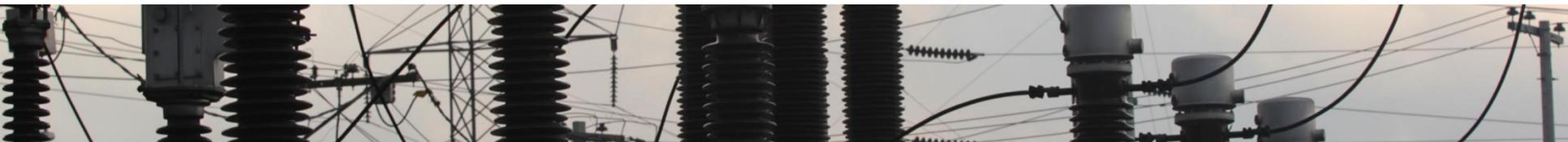
Subestación Nueva Esperanza

- Proyecto de **459 MVA - 500/115kV - Zona sur de Bogotá**
- Objetivo: **Atender crecimiento demanda futura de Bogotá y Cundinamarca** y aumentar capacidad de conexión STN
- **Hallazgos arqueológicos:** inversión adicional de \$9.000 millones con intervención de 103 arqueólogos y técnicos especializados
- **Inversión total: \$93.737 millones – entrada en operación estimada marzo 2016**

Nueva

Subestación Norte

- **115 kV**, con dos bancos de autotransformadores 230/120 kV de 300 MVA
- **Zona norte de Cundinamarca**
- Objetivo: **reforzar y mantener posición de Codensa** como distribuidor exclusivo en zona de alto crecimiento al norte de Bogotá y **mejorar confiabilidad del suministro actual y futuro de energía en Bogotá y norte de C/marca**
- **Inversión total: \$104.720 millones – entrada en operación estimada abril 2016.**



Inversión en Subestaciones- Codensa

Importantes inversiones para atender la demanda creciente con inversiones por más de \$210.000 millones de pesos

Compensación capacitiva Bacatá – Tibabuyes – Usme

- Objetivo: reducir riesgo de desabastecimiento de la demanda o colapso en el área Oriental ante contingencias en elementos críticos del STN
- Tres bancos de compensación capacitiva de 30 MVAR cada uno, en las barras de 115 kV de las subestaciones Bacatá, Tibabuyes y Usme.
- **Inversión: \$12.230 millones – entrada en operación estimada noviembre 2016.**

Compensación capacitiva Ubaté

- Instalación de compensación reactiva capacitiva en Subestación Ubaté para reducir bajas tensiones ($V < 0.95$ p.u.) en las subestaciones del norte de Bogotá.
- Objetivo: suministrar soporte de tensión y de potencia reactiva al STN 115 kV de Bogotá – Sabana Norte y reducir riesgo de desabastecimiento de la demanda o colapso en área Bogotá ante contingencias
- **Inversión total: \$6.066 millones – entrada en operación diciembre 2016.**





Revisión Tarifaria



codensa



emgesa



2014 inicio de aplicación de cambios tarifarios

- **Periodo regulatorio con vigencia de 5 años**
- **Cargo variable de comercialización vigente por casi 13 años, actualizándose con la inflación y factor de productividad**
- **Cargo de distribución vigente desde septiembre 2008**

Revisión 2013 - 2014

- **Revisión WACC de remuneración de activos eléctricos para cargo de distribución**
- **Actualización de metodología de valoración de unidades constructivas**
- **Revisión del cargo variable de comercialización**

Proyecto Telecontrol Codensa

Mejora en la calidad del suministro con reducción esperada del número de fallas y duración

Incorporación de **equipos tele-controlados en la red de Media Tensión** (700 clientes por equipo) y lógica de automatización de los equipos al SCADA STM (Enel), **con una inversión de USD\$93 MM**

Beneficios

- **Menores tiempos** para la localización de fallas
- **Mayor selectividad, menor afectación a clientes** (cantidad, tiempo, programación)
- **Altos niveles de satisfacción** en nuestros clientes
- **Bajo volumen de llamadas a fonoservicio**
- **Localización de fallas automatizada y con menor recurso humano (móviles)**
- **Menores compensaciones a clientes**
- **Baja congestión en centro de control** (coordinación móviles)
- **Mayor de eficiencia y eficacia en la operación de la red y atención a clientes**

Destacables Codensa y Emgesa

Sólidos resultados operacionales y financieros en 2013

Seguimos avanzando con nuestro plan de negocio en Colombia con

- Positivos resultados financieros
- Crecimiento en nuestros negocios
- Iniciativas para garantizar la sostenibilidad de nuestros negocios

En 2014 seguiremos trabajando en nuestro plan estratégico enfocados en:

- Mejorar la calidad del servicio
- Ejecutar nuevos proyectos para atender la creciente demanda (Subestaciones, El Quimbo, etc)
- Desarrollar iniciativas de eficiencia energética, especialmente la modernización del alumbrado público de Bogotá
- Mantener la eficiencia de nuestra operación

Contáctenos

Equipo de Relación con Inversionistas

codensa

emgesa



inversionistas@emgesa.com.co
r inversionistas@codensa.com.co

Aurelio Bustilho de Oliveira
CFO

abustilho@endesacolombia.com.co

Juan Manuel Pardo Gómez
Gerente de Administración y Finanzas
jmpardog@endesacolombia.com.co

Carolina Bermúdez Rueda
Subgerente de Finanzas
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

Andrea Maria Triana Melendez
Profesional Experto Gestión Deuda y Relación con Inversionistas
+57 1 601 5564
atriana@endesacolombia.com.co

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

Estructura Societaria

Composición Accionaria

codensa

emgesa

Emgesa



L'ENERGIA CHE TI ASCOLTA.

Enel Energy Europe S.R.L.(Italia)

↓ 92,1%



Endesa S.A. (España)

↓ 60,6%



Enersis S.A. (Chile)

↓ 60%



Endesa Chile (Chile)

↓ 26,9%

↓ 21,6%



Empresa de Energía de Bogotá

Otros Accionistas Minoritarios

Económico: 51,5%
Voto: 43,6%

Económico: 0,005%
Voto: 0,006%

Económico: 26,9%
Voto: 31,3%

Económico: 21,6%
Voto: 25,1%

Grupo Endesa → Poder Económico: 48,5%
Poder Votación: 56,4%

emgesa

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

Codensa



L'ENERGIA CHE TI ASCOLTA.

Enel Energy Europe S.R.L.(Italia)

↓ 92.1%



Endesa S.A. (España)

↓ 60.6%



Enersis S.A. (Chile)

↓ 99.08%



GRUPO ENERSIS

↓ 9,35%

Económico: 9,35%
Voto: 11,02%

↓ 39,1%

Económico: 39,1%
Voto: 46,1%

Grupo Endesa → Poder Económico: 48,5%
Poder Votación: 57,14%



Empresa de Energía de Bogotá

Otros Accionistas Minoritarios

Económico: 51,5%
Voto: 42,8%

Económico: 0,02%
Voto: 0,024%

codensa

↓ 49%

DECSA

↓ 82,3%



- Enel posee el **92.1% de Endesa S.A.**
- Endesa (a través de **Enersis y Chilectra**) tiene el **48.5%** del capital de Codensa en Colombia, y la 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

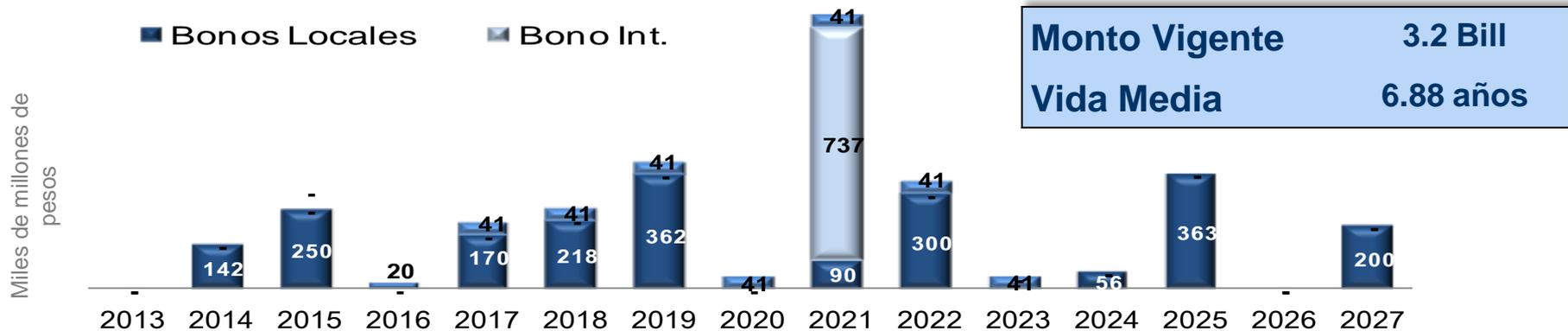
Perfil de Deuda Emgesa

Perfil de vencimientos distribuidos moderadamente en 13 años

Calendario Amortizaciones de Deuda Emgesa

Con corte a diciembre 2013

EBITDA (2013) ~ \$1.48 billiones



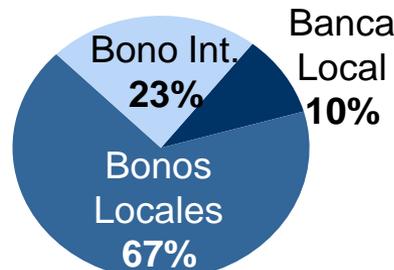
Composición de la Deuda Financiera Emgesa

Con corte a diciembre 2013

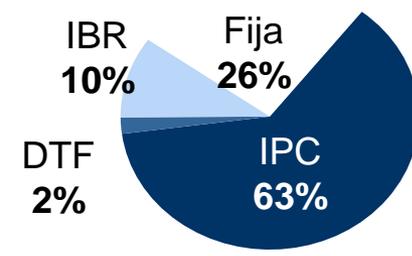
Moneda



Instrumento



Tasa de Interes



Perfil de Deuda Codensa

Perfil de deuda conservador

Calendario Amortizaciones de Deuda Codensa

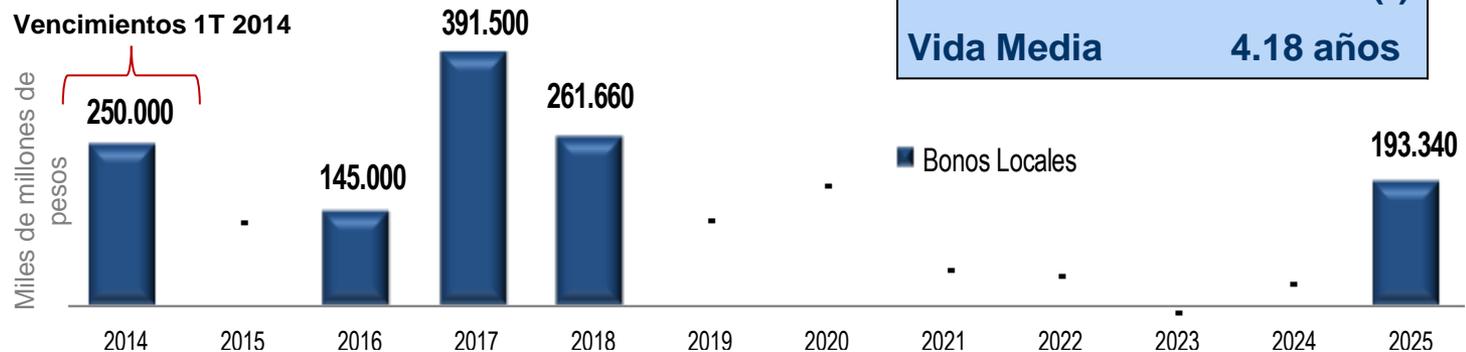
con corte a Diciembre 2013

EBITDA (2013) ~ \$1.10 Billones

Amortizaciones 2013:

Feb: \$80.000 MM sin rollover
Dic: \$161.000 MM con rollover

Vencimientos 1T 2014



Monto Total	1.24 Bill (*)
Vida Media	4.18 años

■ Bonos Locales

* Incluye \$250.000 prefinanciados en noviembre 2014 y que tuvieron vencimiento el 11 de marzo de 2014.

Composición de Deuda Financiera Codensa

con corte a Diciembre de 2013

Moneda



Instrumento



Tasa de Interés





Compañías del Grupo Enel

“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”.