

Codensa y Emgesa

Presentación corporativa

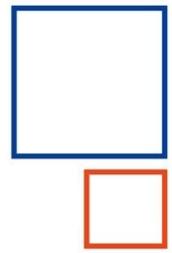


El Reconocimiento Emisores - IR otorgado por la Bolsa de Valores de Colombia S.A. no es una certificación sobre la bondad de los valores inscritos ni sobre la solvencia del emisor



Compañías del Grupo Enel





Agenda

- **Estructura Societaria de las Compañías en Colombia**
- Principales Líneas de Negocio y Servicio
- Información Financiera y Principales Indicadores

Enel y Endesa en el mundo

Grandes jugadores en los sectores de electricidad y gas

Enel en el mundo

Gran jugador integrado y activo en los sectores de electricidad y gas




Capacidad instalada de **99.000 MW**
 Presencia en **40 países** alrededor del mundo
 Cerca de **61 millones de clientes**



Departamento Bolívar
emgesa

Departamento Cundinamarca
codensa emgesa

Departamento Huila
emgesa

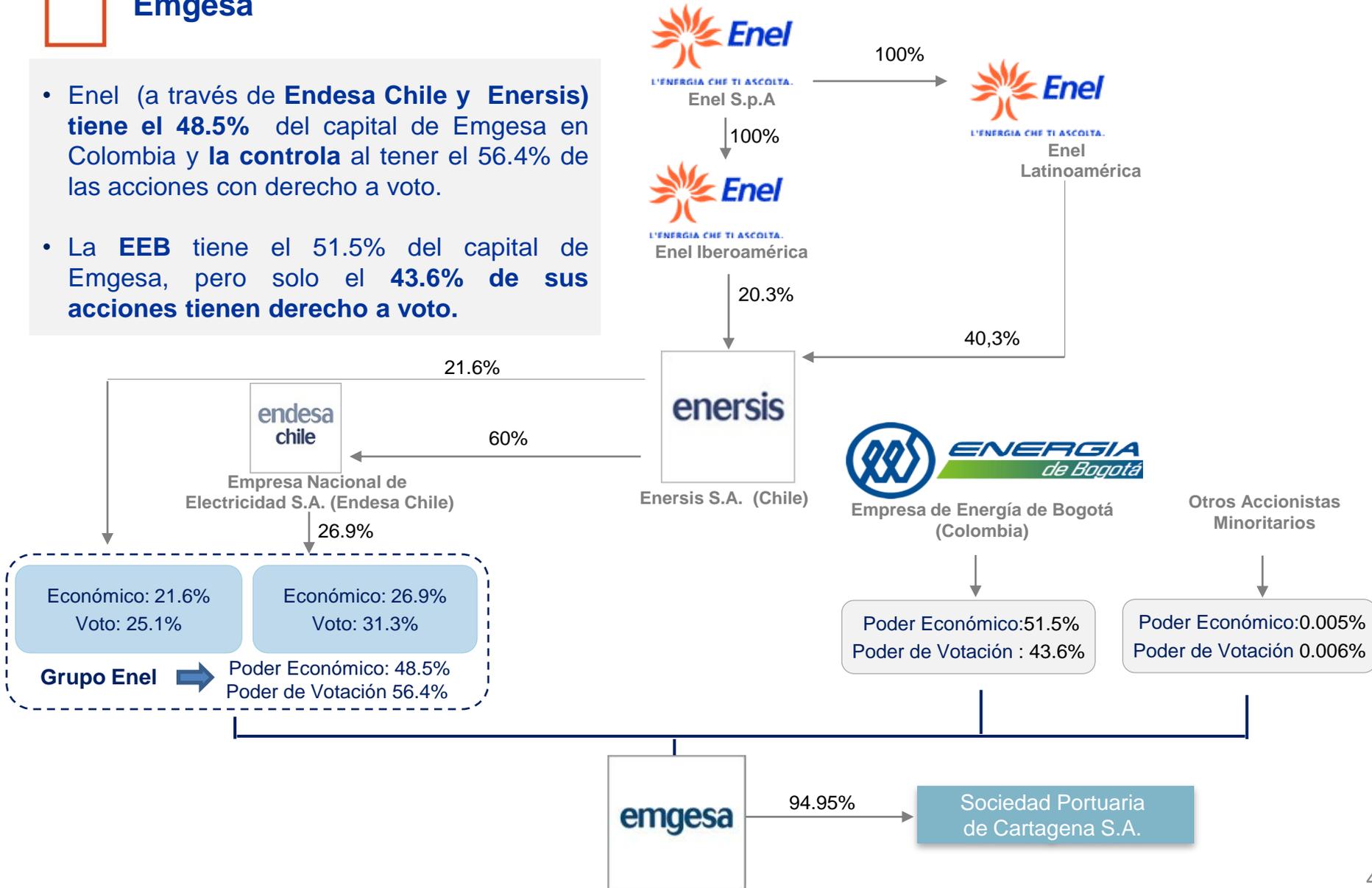
Generación
 Capacidad instalada de **3.059 MW**
202,7 MW nuevos
 9 Centrales Hidroeléctricas
 2 Centrales Térmicas
400 MW en desarrollo

Distribución
48.244 Km de redes en **14.456 Km²**
3 millones de clientes en Bogotá, Cundinamarca, Boyacá y Tolima.

Estructura Societaria

Emgesa

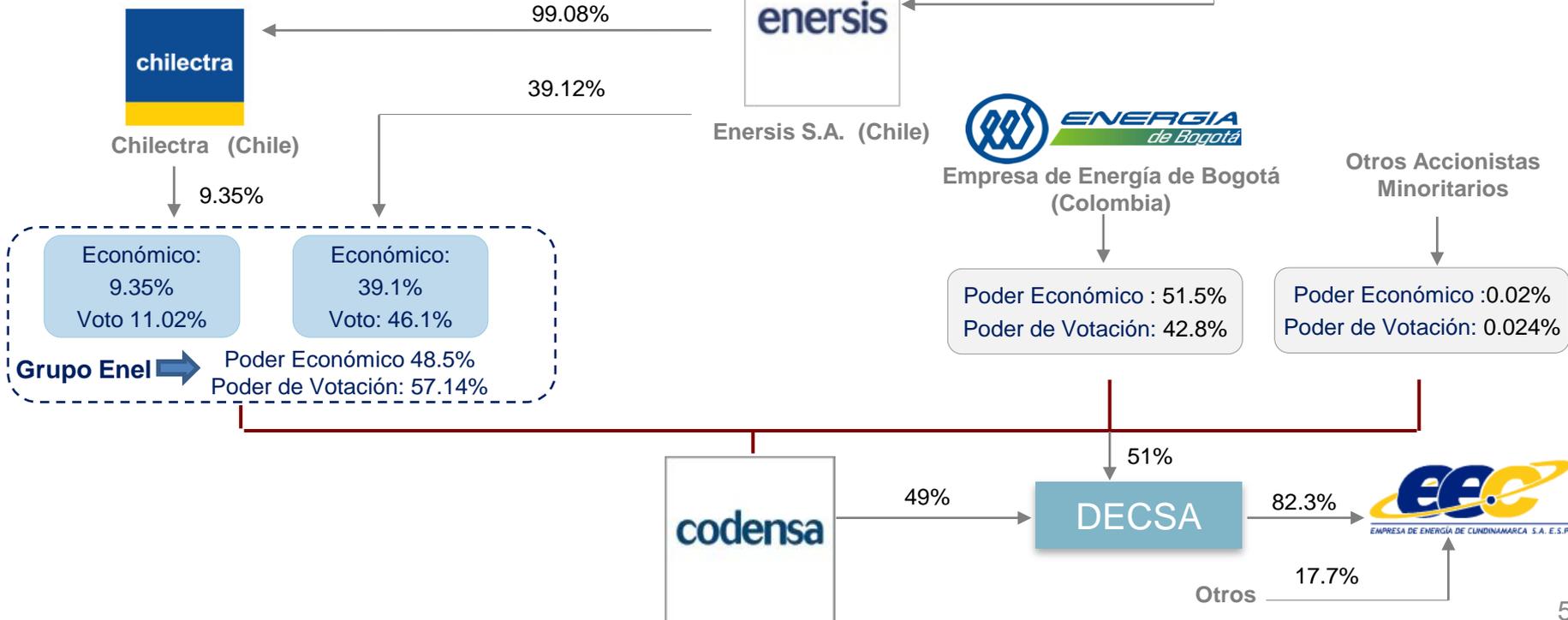
- Enel (a través de **Endesa Chile y Enersis**) **tiene el 48.5%** del capital de Emgesa en Colombia y **la controla** al tener el 56.4% de las acciones con derecho a voto.
- La **EEB** tiene el 51.5% del capital de Emgesa, pero solo el **43.6% de sus acciones tienen derecho a voto.**



Estructura Societaria

Codensa

- **Enel** (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.**

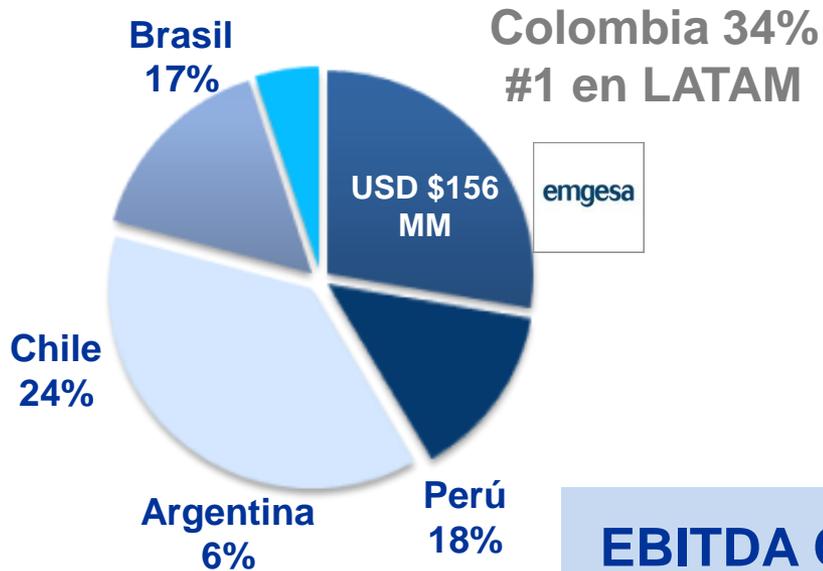


Colombia para el Grupo Enel

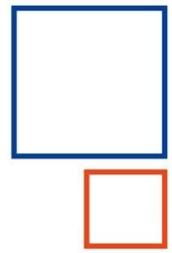
En el 1T 2015 Colombia fue el primer país contribuidor de EBITDA en LATAM para el grupo Enel aportando el 32% del EBITDA de la región.

EBITDA Generación LATAM
USD \$453 MM

EBITDA Distribución LATAM
USD \$400 MM



EBITDA Colombia
USD\$269 MM



Agenda

- Estructura Societaria de las Compañías en Colombia
- **Principales Líneas de Negocio y Servicio**
- Información Financiera y Principales Indicadores

¿Quién es Emgesa?

Activo estratégico en el sector de generación de energía en Colombia



3ra compañía en capacidad instalada y generación en Colombia

Participación de mercado por capacidad instalada :

20%

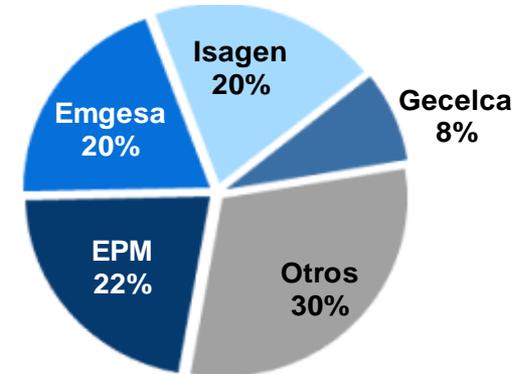
Participación de mercado por generación:

20%

Participación por capacidad instalada (%)

A marzo de 2015

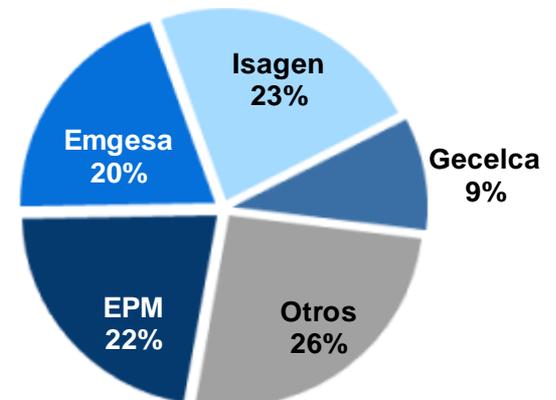
Capacidad total SIN ⁽¹⁾
15.509 MW



Participación por Generación (%)

Enero-Marzo 2015

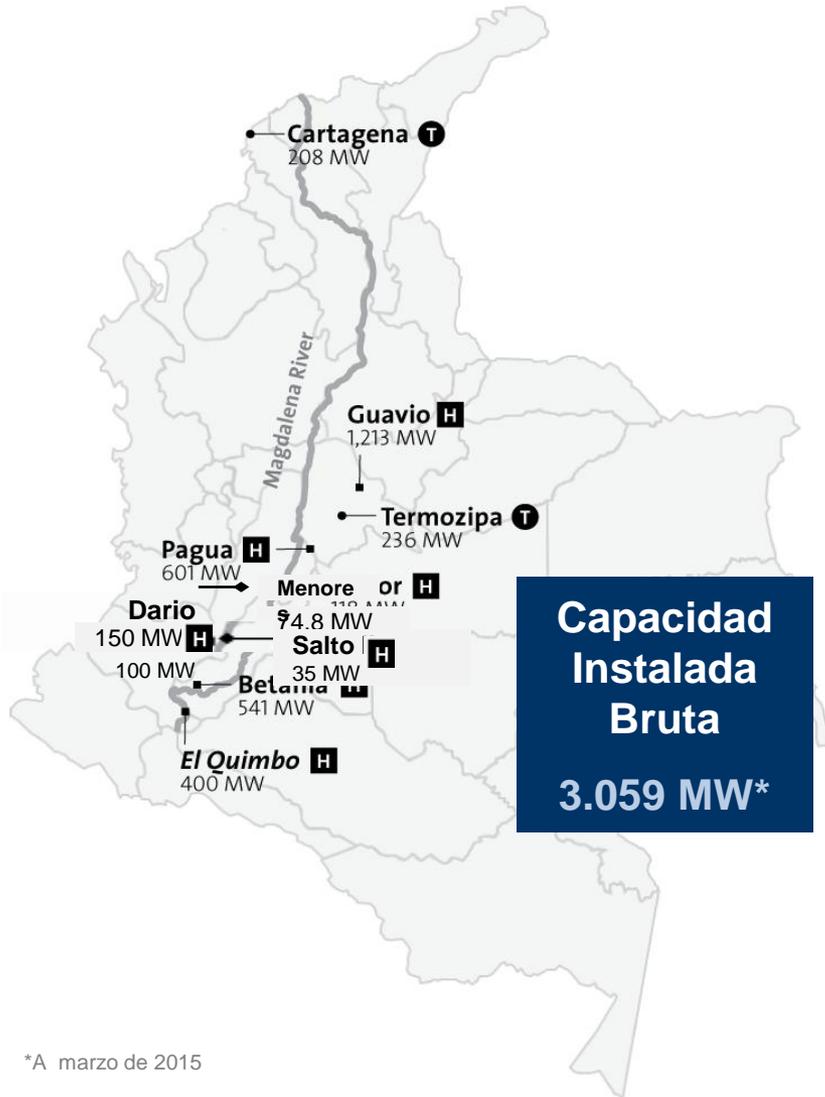
Generación total SIN ⁽¹⁾
16.153 MW



(1) SIN: Sistema Interconectado Nacional
Fuente: XM.

¿Quién es Emgesa?

Portafolio de generación diversificado 3 cuencas hidrográficas diferentes

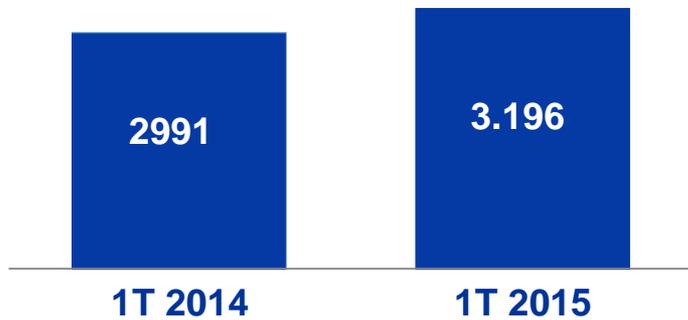


*A marzo de 2015

¿Quién es Emgesa?

Excelencia en resultados operativos

Generación Emgesa (GWh)



+7% en 1T 2015

20% de generación del SIN

83% Disponibilidad plantas

\$186.5/kWh Precio spot prom. mercado

Ventas de Energía (GWh)



69% de las ventas a través de contratos

+1,6% ventas en el spot

¿Quién es Codensa?

Líder del sector de distribución y comercialización de energía en Colombia



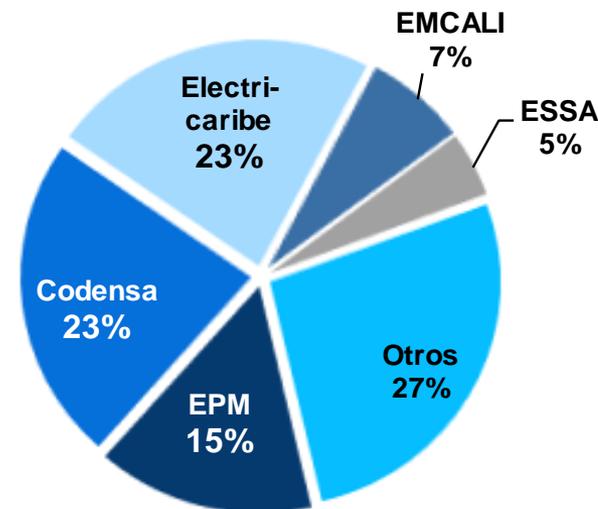
1ra Compañía de distribución y comercialización de energía en Colombia

23.0%
de la demanda nacional y

21.4%
de la demanda regulada del país con 2.274 GWh atendidos por Codensa a junio de 2014

Participación en Demanda Nacional (%)
Enero-Marzo 2015

Demanda Total SIN⁽¹⁾
15.892 GWh

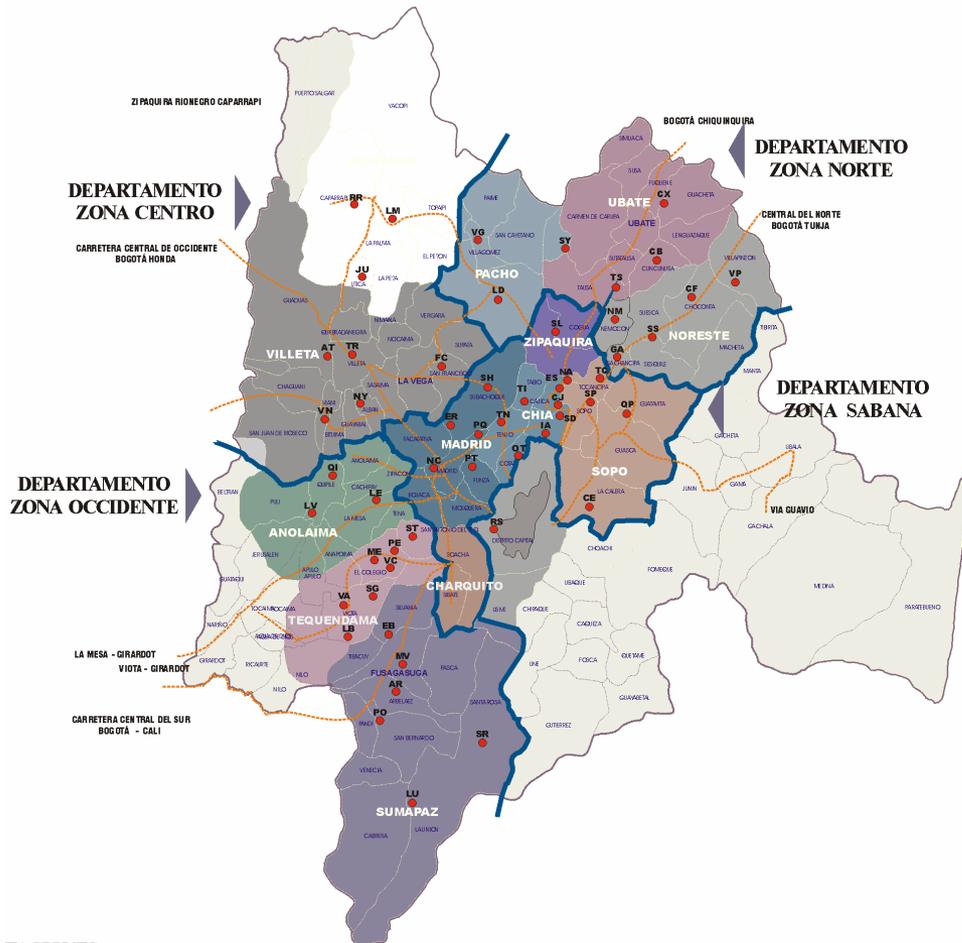


(1) SIN: Sistema Interconectado Nacional
Fuente: XM.

¿Quién es Codensa?

Amplia cobertura en redes de media y baja tensión en Bogotá y Cundinamarca

DPTO DE CUNDINAMARCA



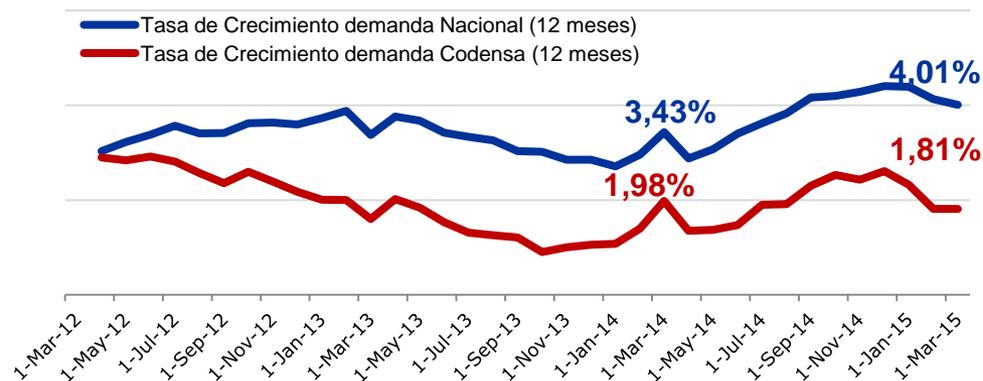
Lineas aéreas de transmisión	Tensión 115 Kv - 1.131 Km Tensión 57.5 Kv - 116 Km
Subestaciones	122 SSEE de potencia y 67.839 Centros de Distribución
Transformadores de Potencia	AT: 233 Unidades - 8.955 MVA MT: 98 Unidades - 382 MVA
Transformadores de Distribución	68.801 Unidades - 9.181 MVA
Alimentadores MT	Urbanos 787 - 9.568 Km Rurales 172 - 10.500 Km
Red MT y BT	Aérea 42.122 Km Subterránea 6.182 Km

* Con corte a marzo de 2015

¿Quién es Codensa?

Eficiencia operativa y crecimiento en la base de clientes

Demanda de Energía



+23% de la demanda nacional

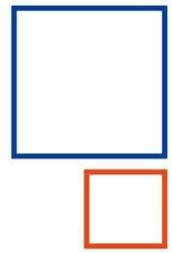
86.027 nuevos clientes en el último año

Comercialización de Energía (GWh)



+1% de energía comercializada

7.08% índice de pérdidas



Agenda

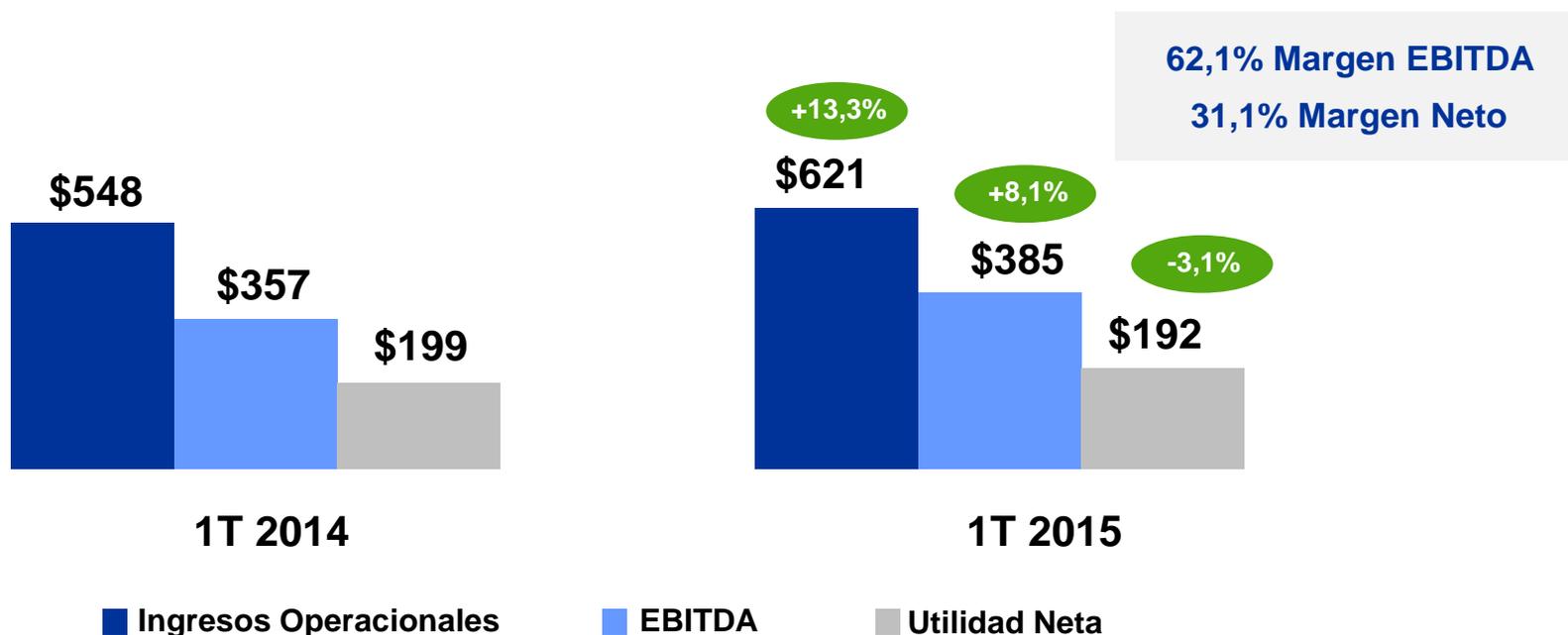
- Estructura Societaria de las Compañías en Colombia
- Principales Líneas de Negocio y Servicio
- **Información Financiera y Principales Indicadores**

Resultados Financieros

Emgesa - Flexibilidad de la gestión comercial con resultados financieros positivos

Resultados Financieros y Márgenes

(Miles de millones de pesos)

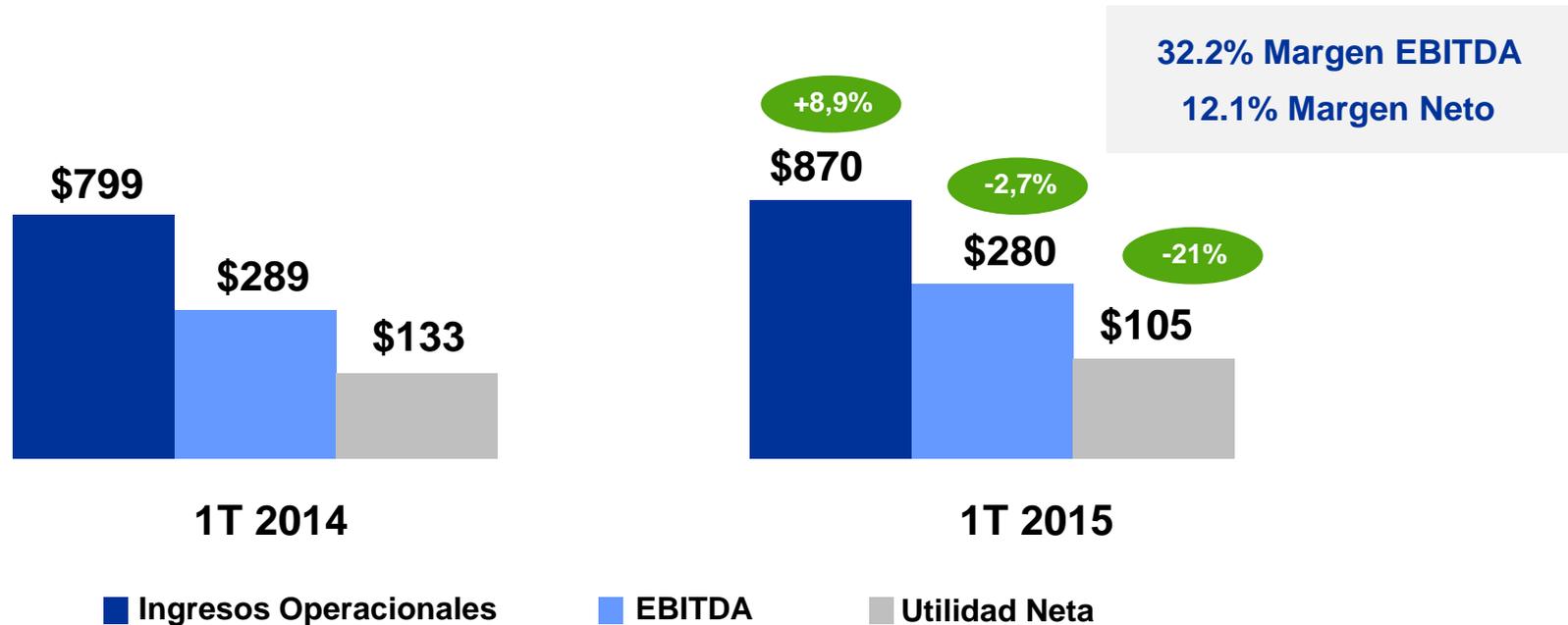


*EBITDA se calcula adicionando la depreciación y amortización (incluidas en el costo de ventas y gastos administrativos) a la utilidad operacional (la cual se estima de sustraer el costo de ventas y los gastos administrativos de los ingresos operativos).

Resultados Financieros

Codensa - Crecimiento de ingresos operacionales y estabilidad en márgenes

Resultados Financieros y Márgenes (Miles de millones de pesos)

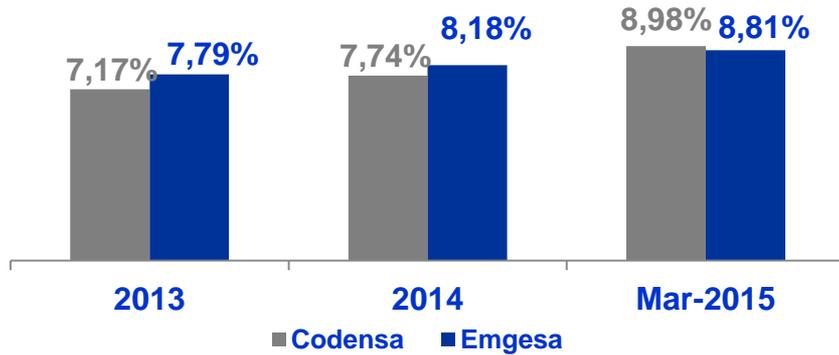


*EBITDA se calcula adicionando la depreciación y amortización (incluidas en el costo de ventas y gastos administrativos) a la utilidad operacional (la cual se estima de sustraer el costo de ventas y los gastos administrativos de los ingresos operativos).

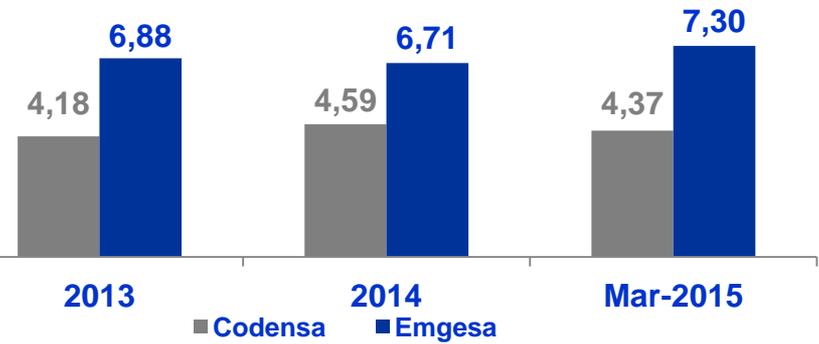
Resultados Financieros

Deuda Financiera – Emgesa y Codensa

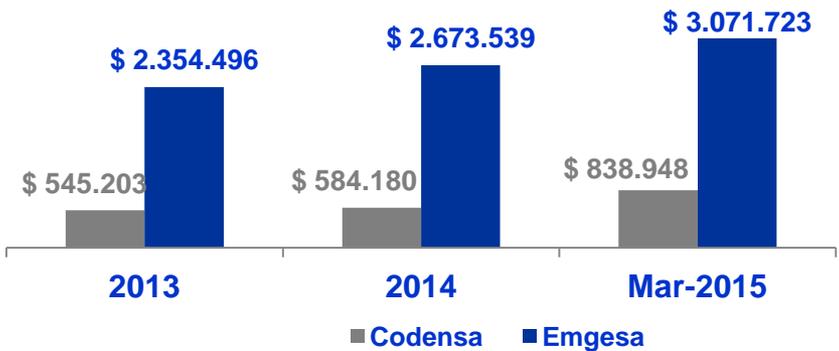
Costo Promedio de Deuda



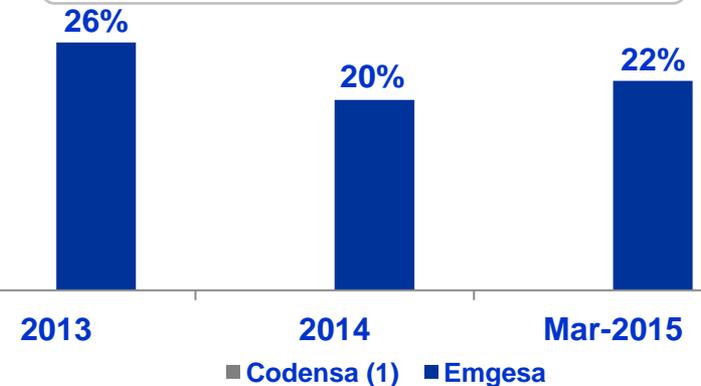
Vida Media (años)



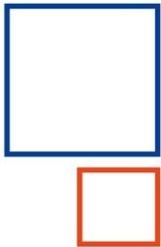
Deuda Neta (COP\$ MM)



Fijo + Cobertura / Total Deuda



(1) Toda la deuda de Codensa se encuentra indexada a tasa variable .



Equipo IR



IR.Emgesa@enel.com
IR.Codensa@enel.com

Leonardo Lopez Vergara
Gerente de Administración y Finanzas
+57 1 6016060 Ext: 5411
Leonardo.lopez@enel.com

Carolina Bermúdez Rueda
Subgerente de Finanzas
+57 1 601 5751
carolina.bermudez@enel.com

Patricia Moreno Moyano
Jefe División Gestión Deuda y Relación con Inversionistas
+57 1 601 6060 Ext: 3502
Maria.moreno@enel.com

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

Juan Camilo Jaramillo C.
Investor Relations and Financing
+57 1 6015559
Juan.jaramillo@enel.com



El Reconocimiento Embores - IR otorgado por la Bolsa de Valores de Colombia S.A. no es una certificación sobre la bondad de los valores inscritos ni sobre la solvencia del emisor

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



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”.