



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

Agenda



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

Enel en el Mundo

Grandes Jugadores en los Sectores de Electricidad y Gas



~40 €bn Base de Activos Regulados
~62 mn Distribución de los usuarios finales

#1 en Italia, España, Chile, Peru
#2 en Argentina, Colombia



~17.5 mn Clientes minoristas

#1 en Italia y España



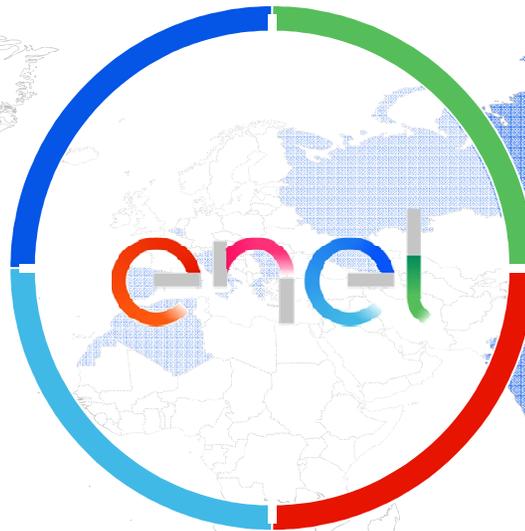
~36 GW Capacidad Renovables

Liderazgo mundial en energías renovables



~48 GW Capacidad térmica

Altamente flexible y Flota de generación eficiente



■ Presencia Enel³

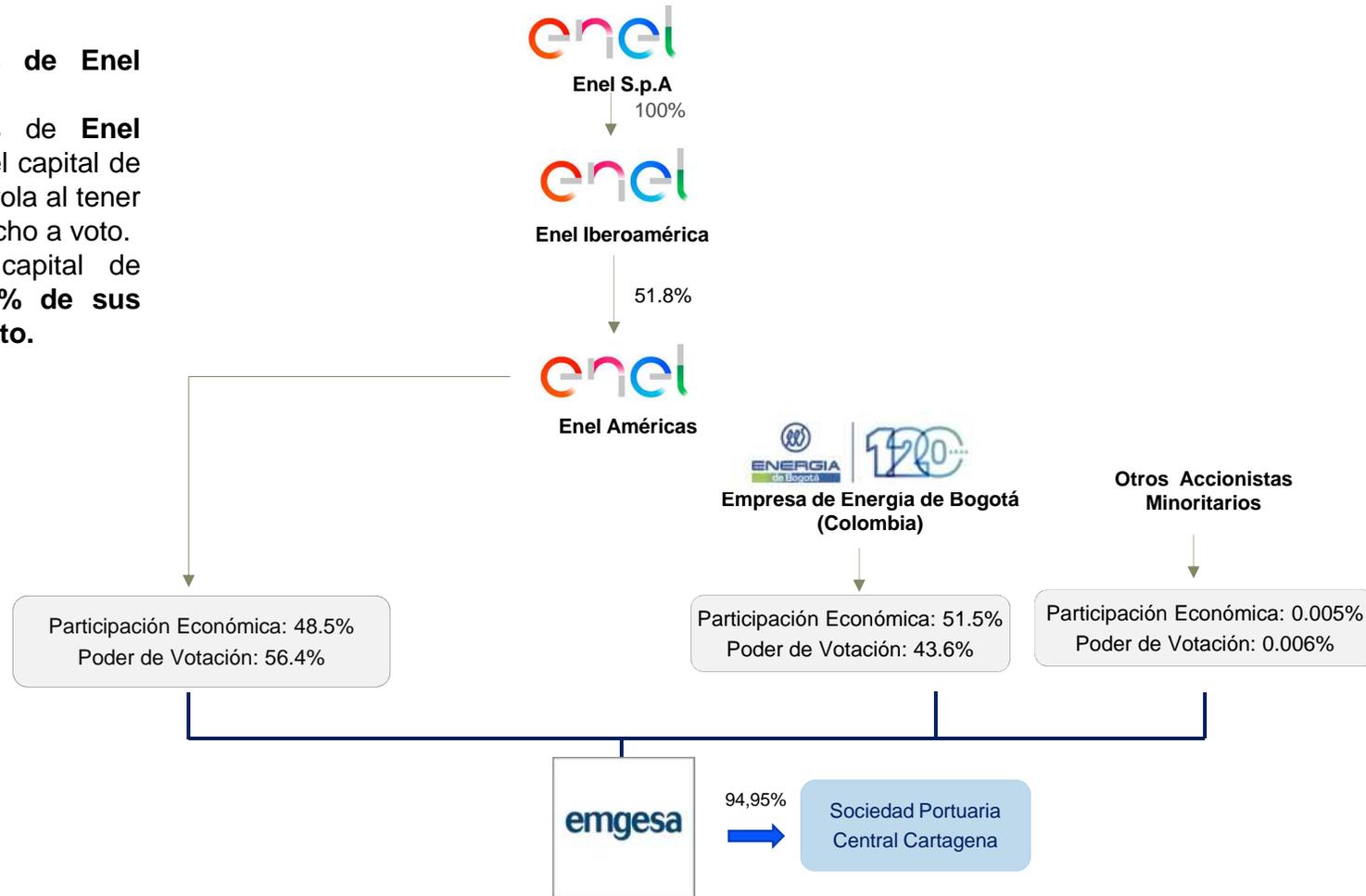
1. Datos al 31 de Diciembre de 2016
2. Capacidad consolidada incluyendo 25 GW de hidroeléctrica
3. Presencia con activos operativos



Estructura Societaria

Emgesa

- Enel S.p.A posee el **100%** de Enel Iberoamérica
- Enel Iberoamérica (a través de **Enel Américas**) 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.

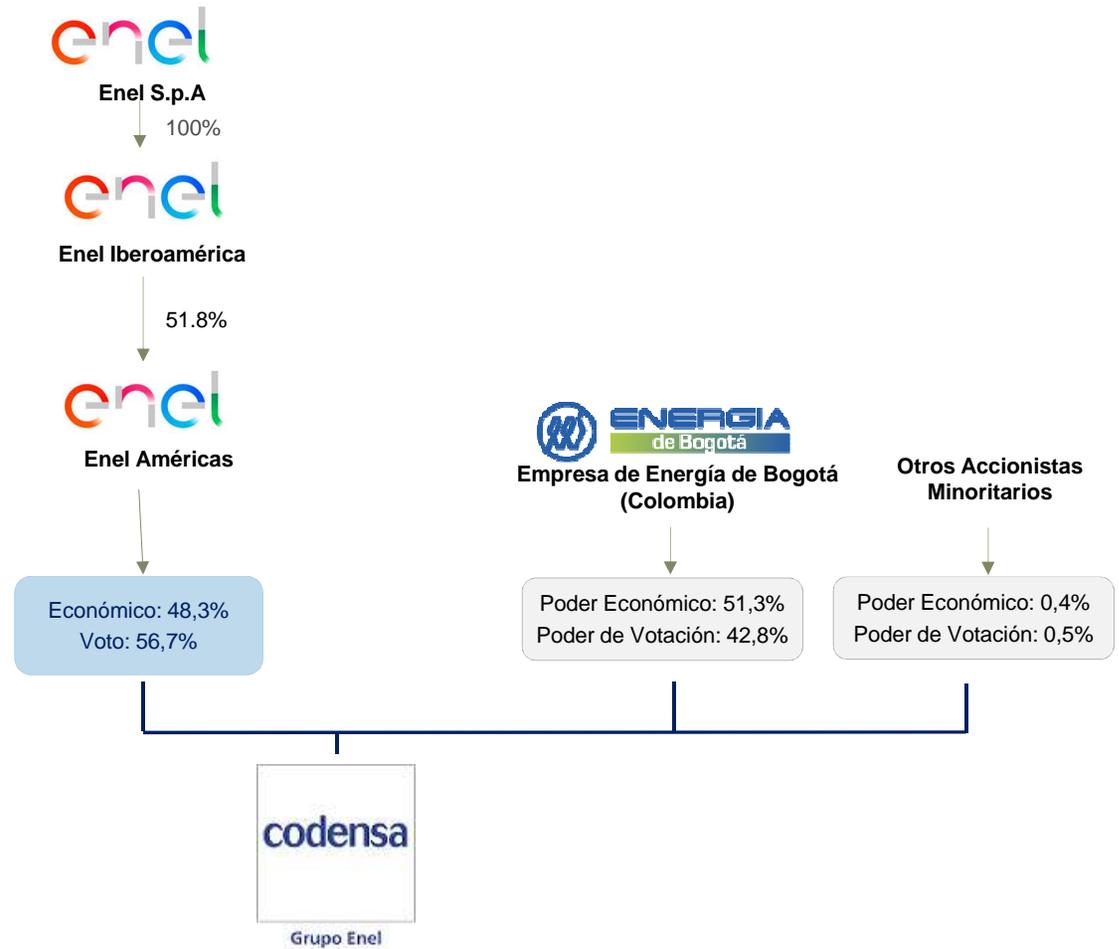




Estructura Societaria

Codensa

- A través de **Enel Américas, Enel SpA** tiene el 48,3% del capital de Codensa en Colombia y la controla al tener el 56,7% de acciones con derecho a voto.
- La **EEB** tiene 51,3% del capital de Codensa, pero solo el **42,8% de las acciones con derecho de voto.**

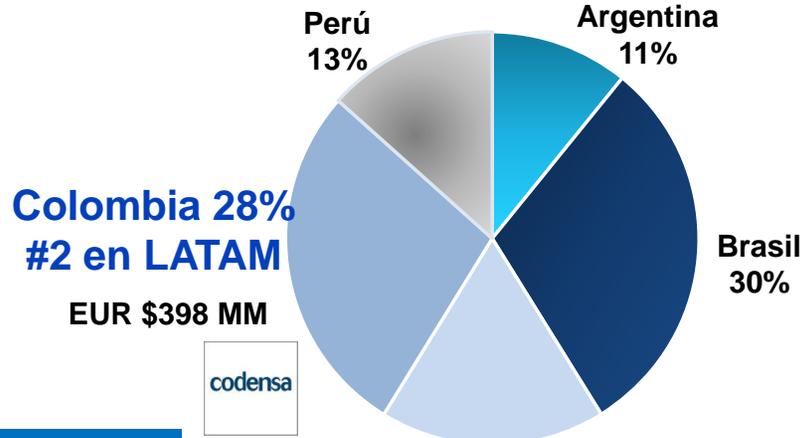
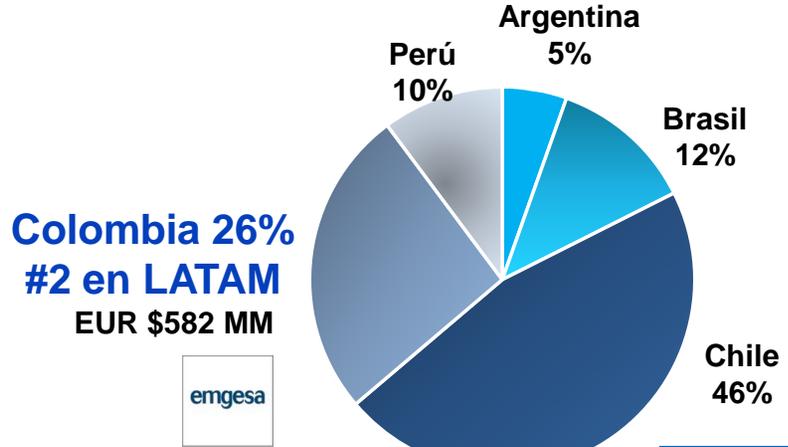


Colombia para el Grupo Enel

En 2016 Colombia fue el segundo país contribuidor de EBITDA en LATAM para el grupo Enel aportando el 28% del EBITDA de la región.

EBITDA Generación LATAM
EUR \$2.245 MM

EBITDA Distribución LATAM
EUR \$1.429 MM



Colombia
EUR\$980 MM

Agenda



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

¿Quién es Emgesa?

Activo estratégico en el sector de energía eléctrica en Colombia



2da Compañía en capacidad instalada y 1ra en generación en Colombia

Participación de mercado por capacidad instalada:

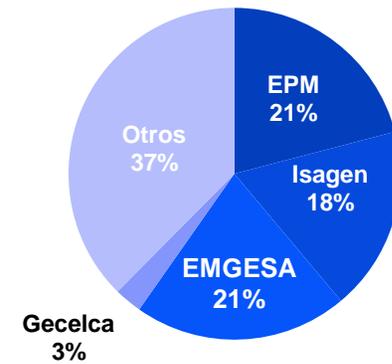
21%

Capacidad total del SIN

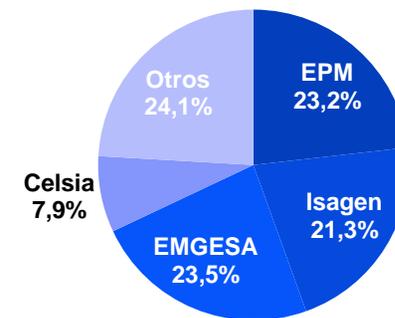
Participación de mercado por generación:

23,5%

Capacidad Neta SIN ⁽¹⁾
16.627 MW



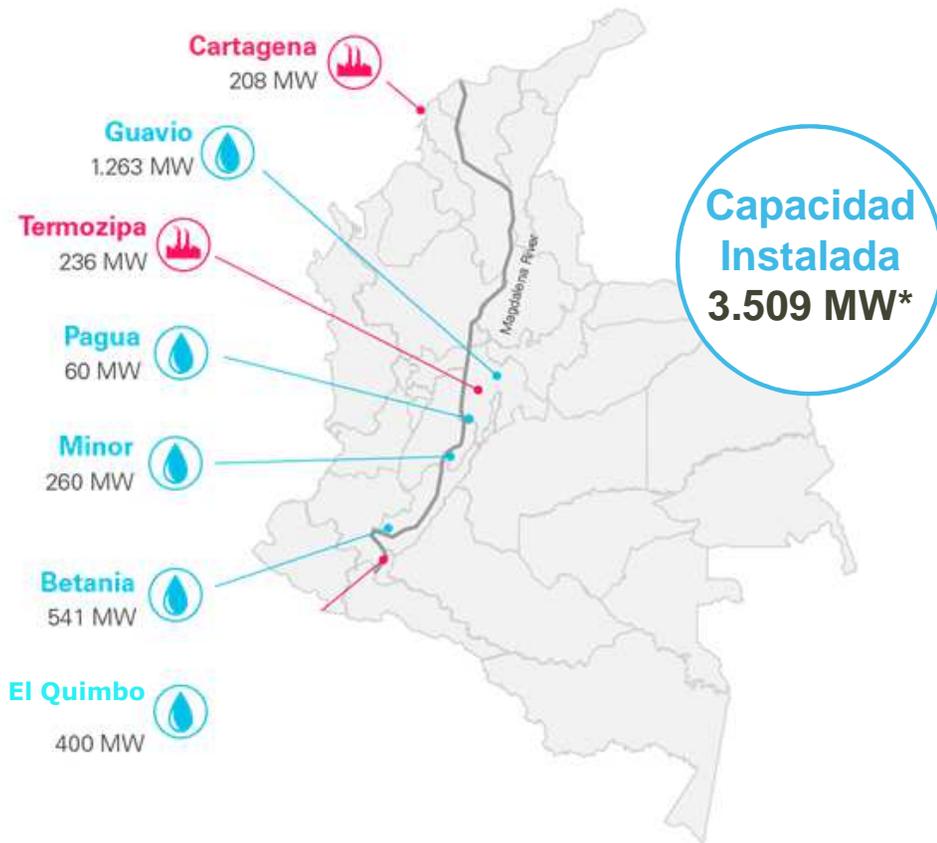
Generación total SIN ⁽¹⁾
16.121 GW/h



(1) SIN: Sistema Interconectado Nacional
Fuente: XM. Datos a marzo 31 de 2017

¿Quién es Emgesa?

Portafolio de generación diversificado en 3 cuencas hidrográficas diferentes



Guavio 1,263 MW	El Quimbo 400 MW	Betania 540,9 MW
Pagua	Paraíso 276,6 MW	La Guaca 324,6 MW
Menor – Filo de Agua	Charquito 19,5 MW	Tequendama 19,5 MW
	Laguneta 18,1 MW	Limonar 18,1 MW
	Dario Valencia 150 MW	Salto II 35 MW



Termozipa 236 MW	Cartagena 208 MW
----------------------------	----------------------------

*A marzo de 2017

¿Quién es Emgesa?

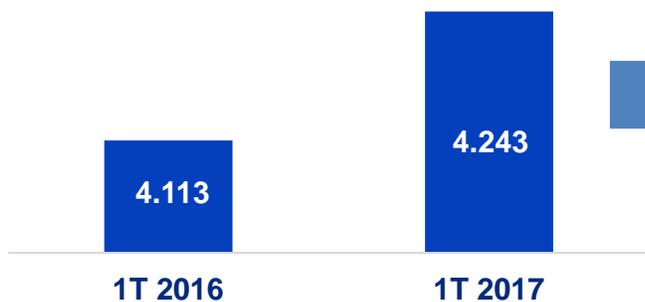
Excelencia en resultados operativos

Generación Emgesa (GWh)



+15,6% en 1T 2017
23,5% de generación del SIN
89,41% Disponibilidad plantas
\$129/kWh Precio spot prom. mercado

Ventas Emgesa (GWh)



74% de las ventas a través de contratos
51% ventas de contratos al MM

¿Quién es Codensa?

Líder del sector de distribución y comercialización de energía en Colombia



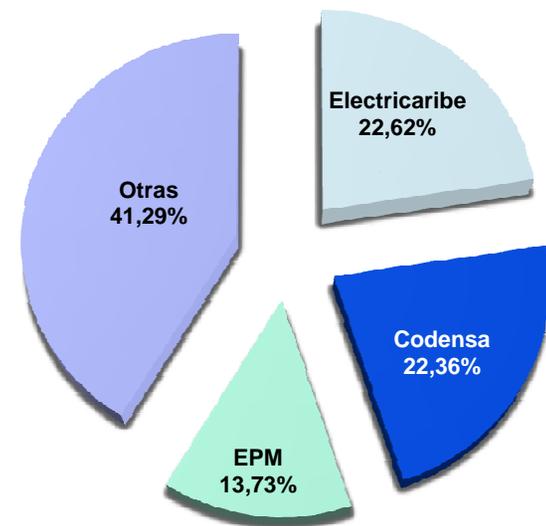
2da Compañía de distribución de energía en Colombia

22,36%
de la demanda nacional y

22,26%
de la demanda regulada del país
atendida en el 1T2017

Participación en Demanda Nacional (%)

Enero-Marzo 2017



Demanda Total SIN⁽¹⁾
16.146 GWh

(1) SIN: Sistema Interconectado Nacional
Fuente: XM. Cifras 1T2017 (Enero – Marzo)

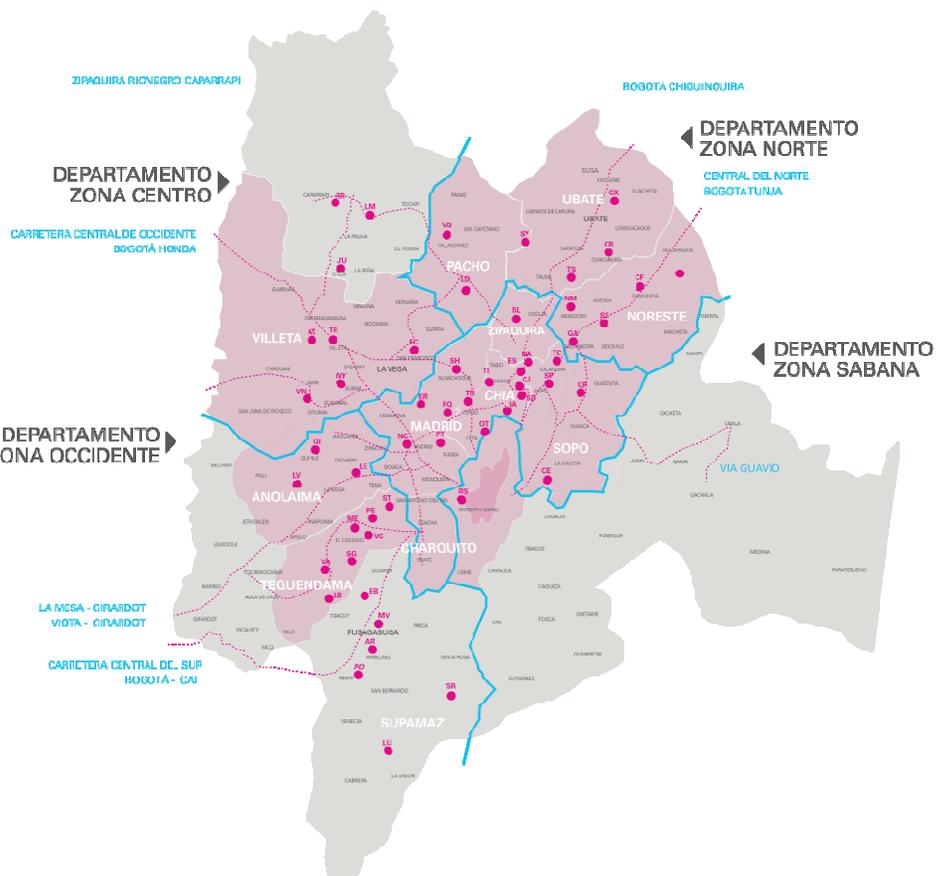
codensa

emgesa

Grupo Enel

¿Quién es Codensa?

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



Líneas Aéreas de Transmisión

Tensión 115 Kv : 1.203 Km
Tensión 57.5 Kv: 114 Km

Subestaciones

169 SSEE de Potencia y
84.751 Centros de Distribución

Trasformadores de Potencia

AT : 246 Unidades - 9.765 MVA
MT : 183 Unidades - 785 MVA

Trasformadores de Distribución

85.855 Unidades - 10.181 MVA

Alimentadores MT

Urbanos 794 - 9.922 Km
Rurales 494 - 18.682 Km

Red MT y BT

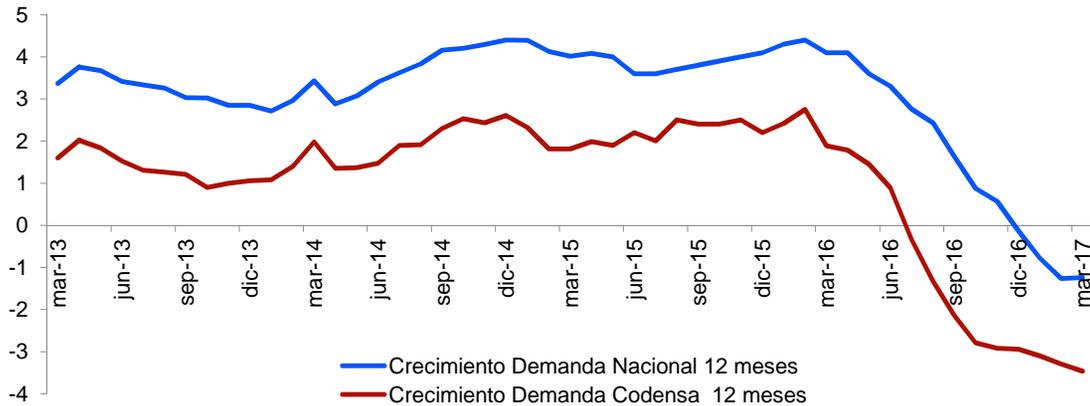
Aérea 63.363 Km
Subterrânea 6.551 Km

A marzo de 2017

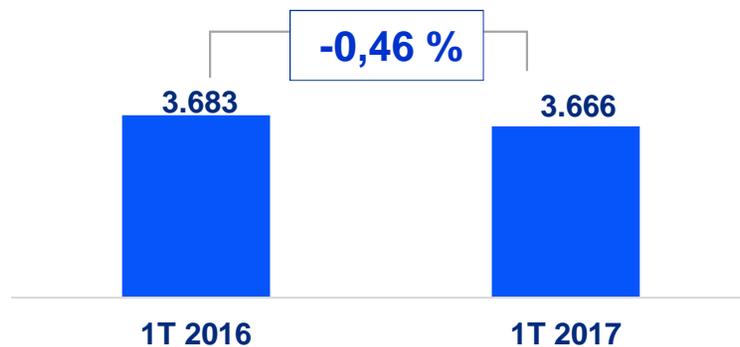
¿Quién es Codensa?

Eficiencia operativa y crecimiento en la base de clientes

Tasa de Crecimiento de la Demanda de Energía 12M(GWh)



Comercialización de Energía (GWh)



+22.7% de la demanda nacional

19.994 nuevos clientes en el último trimestre

-0.46% de energía comercializada por desaceleración en la industria y reducción en los hábitos de consumo de los hogares.

7.82% índice de pérdidas

Agenda

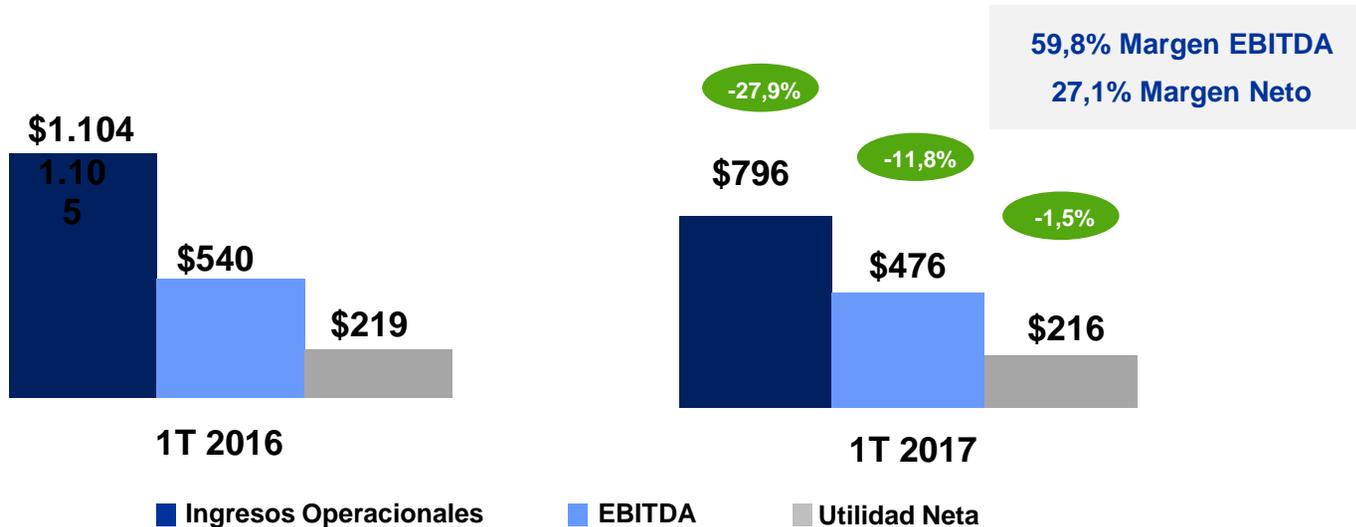


- Estructura Societaria de las Compañías en Colombia
- Principales Líneas de Negocio
- **Información Financiera y Principales Indicadores**

Resultados Financieros

Emgesa – Resultados impactados por precios de electricidad inferiores a los niveles registrados en el mismo período de 2016 debido al fenómeno del Niño.

Resultados Financieros y Márgenes (Miles de millones de pesos)

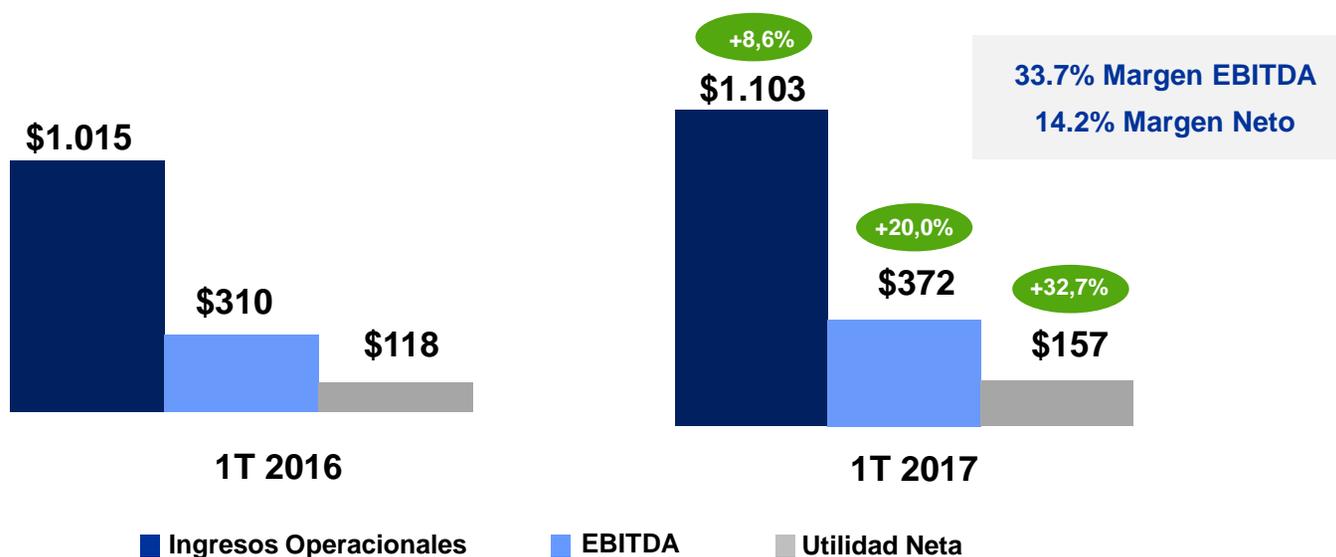


*EBITDA se calcula adicionando la depreciación y amortización (incluidas en el costo de ventas y gastos administrativos) a la utilidad operacional (la cual se estima de sustraer el costo de ventas y los gastos administrativos de los ingresos operativos).

Resultados Financieros

Codensa – Crecimiento de ingresos operacionales y estabilidad en márgenes

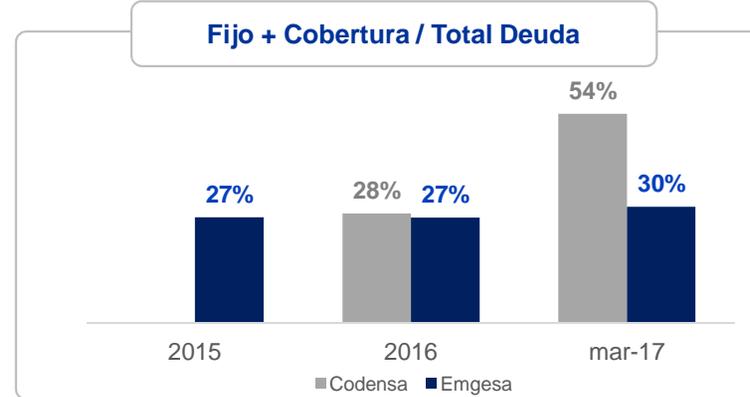
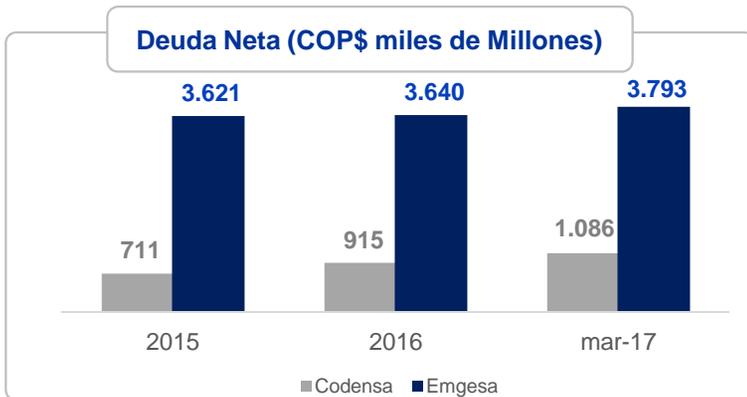
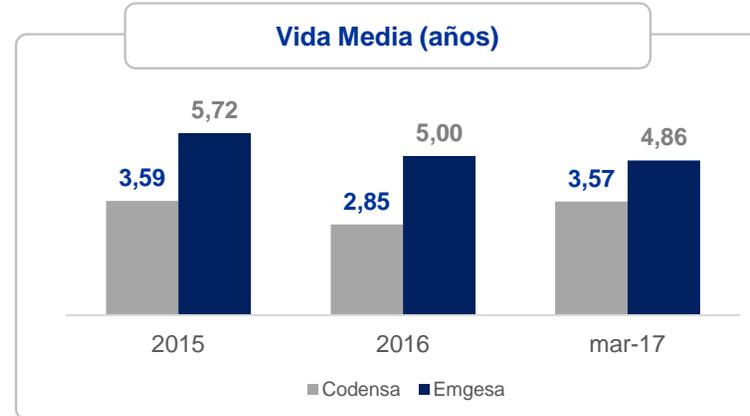
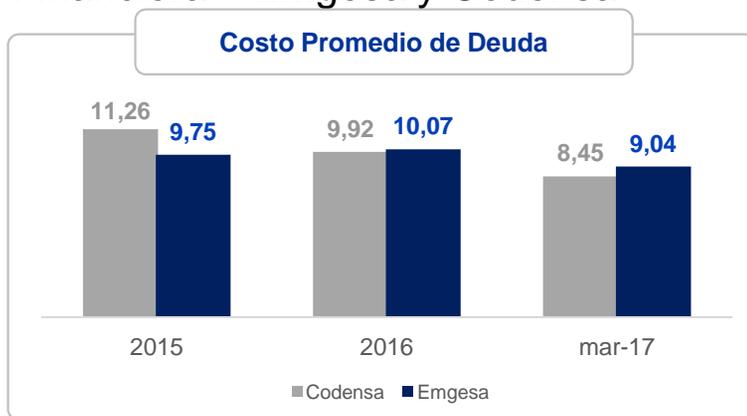
Resultados Financieros y Márgenes (Miles de millones de pesos)



*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



(1) Toda la deuda de las Compañías esta denominada en pesos directamente o a través de derivados.

Equipo IR



Grupo Enel

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

Alejandra Mendez Chaves

Profesional Experto Gestión Deuda y Relación con Inversionistas

+57 1 601 5564

Alejandra.mendez@enel.com

Ana Cristina Garavito

Profesional Experto Gestión Deuda y Relación con Inversionistas

+57 1 601 3637

Ana.garavito@enel.com

Cristian Mauricio Gacha Vera

Profesional Senior Gestión Deuda y Relación con Inversionistas

+57 1 6015559

Cristian.gacha@enel.com



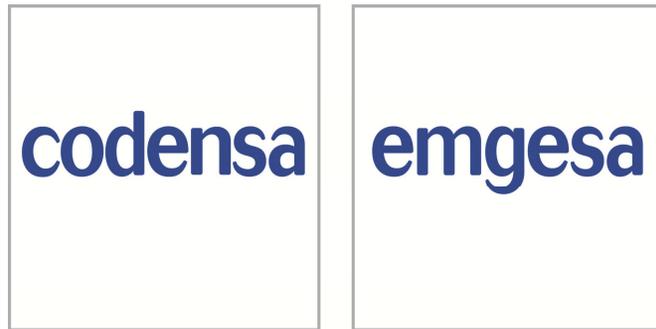
El Reconocimiento Emisor - IR otorgado por la Bolsa de Valores de Colombia S.A. no es una certificación sobre la bondad de los valores inscritos ni sobre la solvencia del emisor

Para obtener información adicional visite nuestras páginas web:

www.emgesa.com.co / www.codensa.com.co



Grupo Enel



Grupo Enel

"Este documento es propiedad de EMGESA y CODENSA (las "Compañías") en consecuencia no podrá ser divulgado ni hecho público sin el consentimiento previo y por escrito de las Compañías-

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.

Las Compañías no asumen 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.

Las Compañías no garantizan que las perspectivas contenidas en este documento se cumplirán en sus términos. Tampoco las Compañías 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".