



# Grupo Energía de Bogotá Resultados y Hechos Relevantes Primer Semestre de 2013

Conferencia Telefónica para Inversionistas  
03 de septiembre de 2013



- I. Estrategia
- II. Hechos relevantes
- III. Inversiones
- IV. Resultados financieros e indicadores consolidados de EEB
- V. Preguntas y respuestas
- VI. Advertencia

Anexo 1. Panorámica del Grupo Energía de Bogotá

Anexo 2. Monopolios Naturales Regulados

Anexo 3. Participación de Mercado

Transporte y distribución de energía con participación relevante en otros negocios del sector energético.



- Operación en países con alto potencial de crecimiento
  - Colombia: líder regional en electricidad y gas natural y centro de exportación de energía
  - Perú: líder regional en minería e industrias intensivas en energía
  - Guatemala: una ventana para futuras inversiones en Centroamérica
- Exploración de oportunidades de interconexión energética en América.

## II. Hechos Relevantes



GRUPO ENERGÍA DE BOGOTÁ



GRUPO ENERGÍA  
DE BOGOTÁ



ENERGIA  
de Bogotá

- **22.05.13.** Pago a los accionistas minoritarios de la totalidad del dividendo decretado por la Asamblea de Accionistas, por un valor total de COP 95,746 millones, correspondientes a COP 43.96 por acción. También se pagaron COP 153,929 millones al accionista mayoritario, a quien se efectuará otro pago el **27.11.13** por el mismo valor.
- **16.04.13.** A EEB le fue adjudicada la Convocatoria **UPME-03-2010**, que reforzará el servicio de energía eléctrica en el centro del país, Llanos Orientales y la ciudad de Bogotá. Comprende el diseño, adquisición de equipos, construcción, operación y mantenimiento de las Subestaciones Chivor II y Norte 230 kV y una línea en doble circuito de más de 160 kilómetros. Esta adjudicación es valorada en **USD 101 millones**.
- **18.04.13.** La Junta Directiva autorizó a la Administración para constituir en Perú una empresa para la prestación de servicios de ingeniería en las áreas de Transporte y distribución de gas natural, y en transmisión de energía eléctrica.
- **24.06.13.** La Junta Directiva de EEB aprobó: (•) Una modificación en la estructura organizacional y la planta de personal, con el objeto de soportar la realidad actual de la compañía y su crecimiento futuro. (•) La exploración y análisis de varias posibilidades de inversión en los sectores de transporte de gas natural y energía eléctrica, en América Latina.
- **03.07.13.** EEB fue autorizada por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público para iniciar gestiones para celebrar operaciones de crédito público externo, hasta por **USD 479 millones** o su equivalente en otras monedas, destinados a financiar parcialmente el plan de expansión en Colombia, Guatemala y Perú durante el período **2013-2017**. También incluye gestiones para otorgar garantías a las filiales en Guatemala, TRECSA y EEBIS, hasta por **USD 230 millones** o su equivalente en otras monedas.

## II. Hechos Relevantes



GRUPO ENERGÍA DE BOGOTÁ



- **18.07.13.** Ecopetrol anunció la venta de su participación en EEB como parte del financiamiento de su plan de inversiones.
- **15.8.13.** La Junta Directiva aprobó la participación de EEB en el proceso de adquisición de las acciones de la Nación en Isagen.



- **07.05.13** La calificadora de riesgo internacional Standard & Poor's elevó la calificación de la deuda en moneda extranjera de TGI, de "BB" a "BBB-" con perspectiva estable. El incremento en la calificación tuvo en cuenta la estabilidad de los ingresos en el largo plazo, la cobertura natural que ofrece la regulación gracias al vínculo de parte de la tarifa al dólar, el ingreso en operación de los proyectos de expansión, la reciente revisión tarifaria y el soporte de su principal accionista, -EEB-.



- La Junta General de Accionistas acordó realizar un aumento de capital social bajo la modalidad de capitalización de utilidades retenidas acumuladas a diciembre de 2012 equivalente a USD 62.2 MM.
- **01.04.13** Emisión de un bono por **USD 320 millones (2023 / 4.375% / 8x)** en el mercado internacional de capitales (144A/Reg S). Los recursos obtenidos en esta operación permitirán financiar su plan de expansión entre 2013 y 2014 y mejorar el perfil de la deuda de Cálidda.
- Se concluyó la construcción del proyecto de ampliación de la red principal el cual incrementó la capacidad de distribución de Cálidda de 255 mm pcd a 420 mm pcd. Se está a la espera del informe técnico de OSINERGIM para dar inicio a la puesta de operación comercial.
- En junio de 2013 Cálidda contaba con 124,078 clientes y 162,516 vehículos funcionan con gas natural en su área de operaciones. El objetivo de la compañía es alcanzar 455,000 en 2016.

## II. Hechos Relevantes



GRUPO ENERGÍA DE BOGOTÁ

contugas

- Al 1S 13, la inversión acumulada en el proyecto asciende a USD 234 millones.
- Al 1S 13, Contugas cuenta con más de 2.711 clientes habilitados (con más de 12.600 ventas residenciales realizadas y 10.629 instalaciones internas construidas pendientes de ser habilitadas). La obligación contractual es alcanzar 50,000 residenciales 6 años después de la declaración de comercialidad que se espera se dé en 1T 14.
- Contugas se encuentra en proceso de cierre de un nuevo financiamiento tipo *bullet* a 6 años hasta por USD 310MM. Es un crédito sindicado en el cual están participando banca regional y banca multilateral. Actualmente Contugas tiene un crédito puente hasta USD 215 millones. Es un crédito sindicado conformado por Banco de Bogotá, Davivienda y BCP, por un plazo de hasta 18 meses y margen variable escalonado.
- 25.07.13 Contugas concluyó con las obras del Centro Operacional de Chincha y realizó su puesta en operación parcial, evento al cual asistió el Presidente de la República del Perú, Señor Ollanta Humala, y la Presidente del Grupo Energía de Bogotá. El nuevo centro operacional, uno de los más modernos de Latinoamérica, es operado por Contugas y permitirá prestar el servicio de gas natural a los sectores residencial, comercial e industrial de la provincia de Chincha, al sur de Lima.

emgesa  
E  
endesa

- EMGESA cerró contrato con Ecopetrol mediante el cual le suministrará durante los próximos 6 años, la energía necesaria para la producción de sus pozos y centros de producción ubicados en las zonas oriente y sur del país. Esta energía representa un consumo cercano a 5,614 GWh a partir de este año y hasta el 2018.



## II. Hechos Relevantes

**CODENSA**

- Codensa logró, en primer semestre de 2013, el índice de pérdidas físicas más bajo de los últimos diez años, al llegar a 7.14%.
- Atención Nueva Demanda: (•) En Nueva Esperanza se encuentran adelantando todos los trámites con el ICANH para definir el manejo de los restos arqueológicos encontrados en las excavaciones.

**CTM Perú**

- **30.04.13** la Compañía realizó la colocación de la oferta internacional de valores bajo la Regla 144A y Regulación S del U.S. Securities Act de 1933. El 7 de mayo de 2013, se procedió con la liquidación y emisión de los bono denominados “Senior Notes”. La emisión ascendió a USD 450 MM un precio de emisión de 99.002%. Cuenta con una amortización *bullet* a 10 años y cupones semestrales que devengan intereses a una tasa efectiva anual de 4.375%. Estos recursos están destinados al prepago de la deuda vigente y la financiación de proyectos de expansión.
- **27.08.13** La Junta de Accionistas aceptó la cesión del derecho para la ejecución del diseño, financiamiento, construcción, operación y mantenimiento de una línea de transmisión a 500 kV, de 900 km de longitud, y sus subestaciones asociadas, proyecto adjudicado por Proinversión el 18 de julio de 2013 a ISA S.A.. La inversión de referencia es de USD 413 millones y generará ingresos anuales aproximados de USD 41.5 millones. La concesión es por 30 años a partir de su entrada en operación. La gestión integral del proyecto estará a cargo de REP.

# III. Inversiones Compañías Controladas



GRUPO ENERGÍA DE BOGOTÁ



## Transporte de Gas Natural Colombia

- ✓ **Inversión** : USD 337mm
- ✓ **En curso**: Estación Sabana.
- ✓ **Contratos suscritos**:  
Ing. y constr. : SNC – Lavalin  
Equipos: Man Diesel & Turbo



## Distribución de Gas Natural Perú

- ✓ **Inversión** USD 464mm
- ✓ **Espera conectar** 455,000 clientes a final del 2016



## Transporte y distribución de Gas Natural Perú

- ✓ **Inversión** USD 345mm
- ✓ **Ejecución al 1S 13**: 81%.
- ✓ **Termina construcción** en 1T 14



## Transmisión Electricidad Guatemala

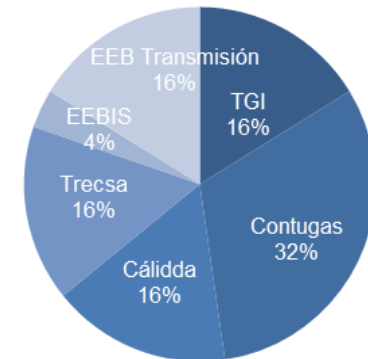
- ✓ **Inversión** : USD 373mm
- ✓ **Inicio parcial operación**: 2013
- ✓ **Entrega Total**: 2015



## Proyecto Conexión Ingenios

- ✓ **Inversión** : USD 43mm
- ✓ **Alcance**: conexión 5 ingenios, 90 km LT y 7 S/E
- ✓ **Avance**: (1) Contratación EIA para diseño LT (2) diseño subestaciones

## Inversiones 2013 - Grupo Energía de Bogotá USD 814.6 mm





# III. Inversiones Compañías Controladas



## Armenia

S/E Armenia 230 kV y líneas de transmisión asociadas

- Inversión **USD 20 mm**
- En operación: Dic 2013

### Avances

- ✓ El proyecto cuenta con un avance del 53.53% al 2T 2013
- Fabricación de equipos de servicios auxiliares n avance del 84%.
- Servidumbres → El 55.4% del total de los sitios de torre del proyecto se han liberado por escrituración e inspección judicial.

## Alfárez

S/E Alfárez 230 kV y líneas de transmisión asociadas

- Inversión **USD 12 mm**
- En operación: Dic 2013

### Avances

- ✓ El proyecto presenta un avance del 64.12% al 2T 2013.

## Tesalia

S/E Tesalia 230 kV y líneas de transmisión asociadas

- Inversión **USD 124 mm**
- En operación: 2015

### Avances

- ✓ El proyecto presenta un avance del 29,05% al 2T 2013

## Chivor II - Norte

S/Es Chivor II y Norte 230 kV y líneas de transmisión asociadas

- Inversión **USD 101 mm**
- En operación en 2015 (oct)

### Avances

- ✓ El proyecto cuenta con un avance del 1% según lo programado al 2T 2013

## SVC Tunal 230 kV

Instalación SVC +240/-60 MVAR S/E Tunal

- Inversión **USD 52 mm**
- En operación en 2014

### Avances

- ✓ Contrato EPC suscrito

# III. Inversiones Compañías No Controladas



**CTM Perú**

**Transmisión Electricidad Perú**

- ✓ Inversión **USD 542 mm**
- ✓ Ampliaciones y nuevas concesiones
- ✓ Inicia Operación en 2013/2014

**REP Perú**

**Transmisión Electricidad Perú**

- ✓ Inversión **USD 127 mm**
- ✓ Ampliaciones concesiones
- Inicia Operación en 2013/2014

**emgesa**

**Proyecto Quimbo**

- ✓ Inversión: **USD 881 MM**
- ✓ Ejecución al 1S 1: 44%
- Inicia Operación en 2014

~~CODENSA~~

**Distribución Electricidad Colombia**

- ✓ Inversión **USD 50 mm**
- ✓ En Operación entre 2013

**Promigas**

**Transporte y Distribución Gas Natural Colombia**

- ✓ Inversión **USD 130 mm**
- ✓ 2014

**Inversiones 2013 - Compañías sin control USD 902 MM**



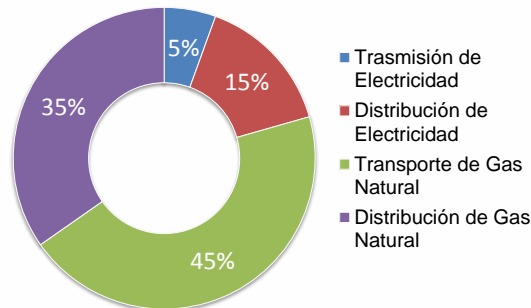
# IV. Resultados financieros consolidados indicadores EEB



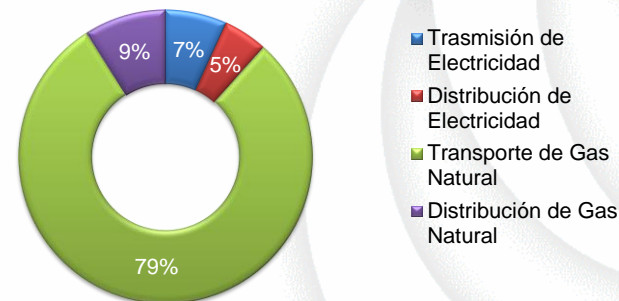
## Desempeño Operacional

	MILLONES COP		VARIACIÓN	
	AL 2T 213	AL 2T 12	Absoluta	%
Ingresos operacionales	943,195	747,311	195,884	26.2
Costo Ventas	-492,788	-380,844	-111,944	29.4
Utilidad Bruta	450,407	366,467	83,940	22.9
Gastos operacionales	-109,509	-97,969	-11,540	11.8
Utilidad Operacional	340,898	268,498	72,400	27.0
Margen Operacional	35.9%	36.1%		
EBITDA Consolidado ajustado UDM	1,621,817	1,478,074	143.743	9.7

Ingresos Operacionales - Aporte por Negocio



Utilidad Operacional - Aporte por Negocio -2T 13



- ✓ **Ingresos operacionales:** crecen principalmente debido al incremento de ingresos por Transporte y Distribución de Gas Natural en Colombia y Perú.
- ✓ **Costo de Ventas:** crecen 29.4% debido a gastos de distribución de gas natural en compañías en fase de expansión inicial y conexión de nuevos clientes (Contugas/Cálidda).
- ✓ **Util. Operacional:** Crece 27% debido a crecimiento de los ingresos operacionales y una reducción de los gastos operacionales del transporte de gas natural y de distribución de electricidad.

# IV. Resultados financieros consolidados indicadores EEB

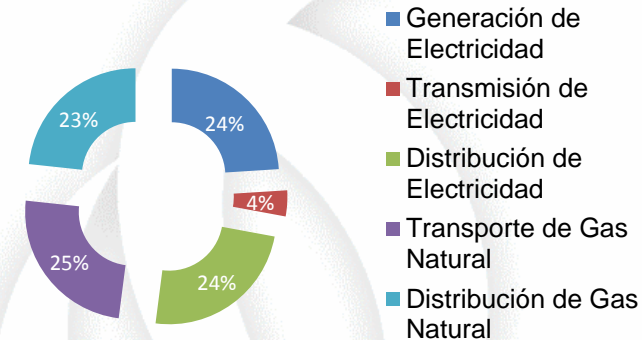


GRUPO ENERGÍA DE BOGOTÁ

## Desempeño No Operacional

	MILLONES COP		VARIACIÓN	
	AL 2T 213	AL 2T 12	Absoluta	%
Utilidad Operacional	340,898	268,498	72,400	27.0
Dividendos	799,800	523,278	276,522	52.8
Resultado No Operacional Neto	-376,729	-94,990	-281,739	296.6
Utilidad antes de Impuestos e interés minoritarios	763,969	696,786	67,183	9.6
Interés Minoritario	-7,596	-59,464	51,868	-87.2
Impuesto de Renta	-37,473	-31,894	-5,579	17.5
Utilidad Neta	718,900	605,428	113,472	18.7
EBITDA Consolidado Ajustado UDM	1,621,817	1,478,074	143,743	9.7

### Participación Ingresos + Dividendos 1S 2013



**Dividendos:** Crece 52.8% debido a mayores dividendos recibidos de compañías no controladas (Emgesa COP405 mil millones; Codensa COP 265 mil millones y Gas Natural COP 62 mil millones).

**Resultado No Operacional Neto:** (\*) Impactó negativo en la cuenta diferencia en cambio debido a la devaluación del peso colombiano durante 1S 13, al pasar de un ingreso de COP 197 mil millones en 1S 2012 a un gasto de COP 218 mil millones 1S 2013, como resultado de la actualización de las obligaciones financieras del Grupo denominadas en dólares, registro que sólo tiene efectos contables y no corresponde a una erogación de efectivo. (\*) Menores gastos financieros resultado de las operaciones de manejo de deuda realizadas por TGI y EEB en 2011 y 2012.

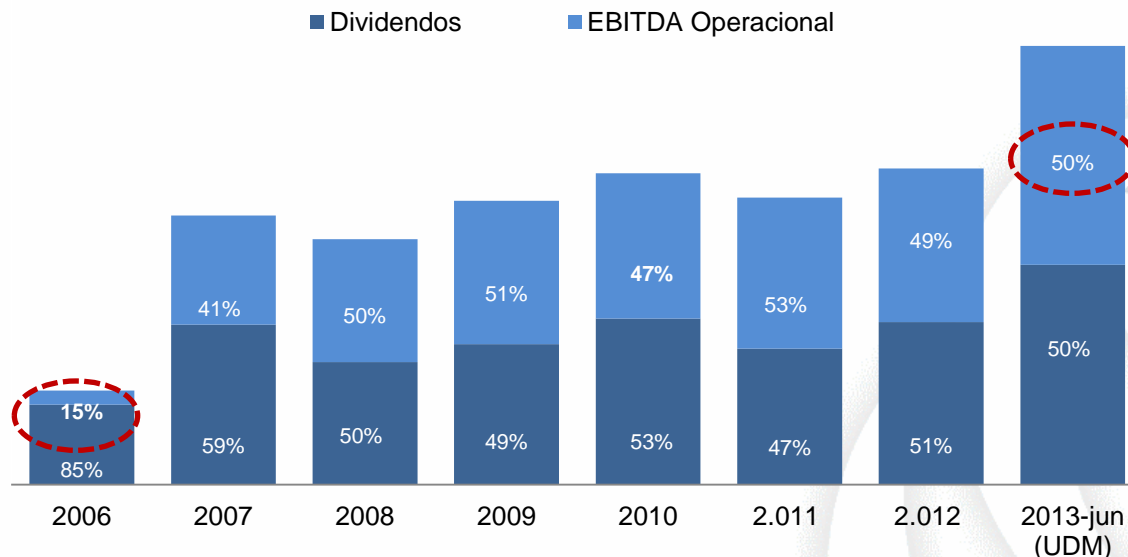
**Utilidad neta:** crece COP 113 mil millones (+18.7%)

# IV. Resultados financieros consolidados – Evolución EBITDA



GRUPO ENERGÍA DE BOGOTÁ

## Dividendos (\*) y EBITDA Operacional



(\*) Se excluyen en 2010 los dividendos decretados por Gas Natural, Emgesa y Codensa con base en un corte anticipado de estados financieros. Estos valores se incluyen en 2011



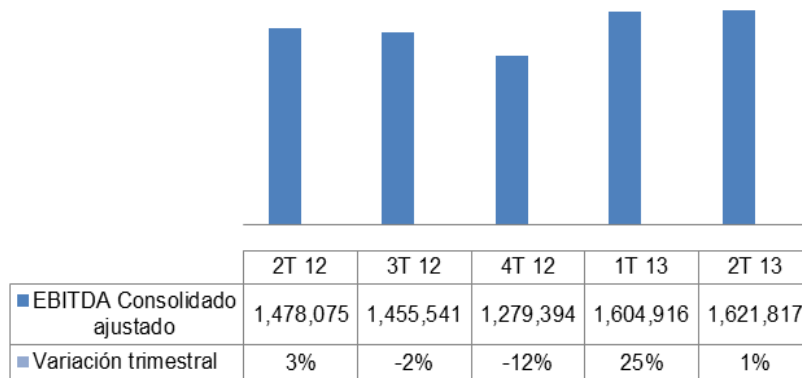
En 2013 la gestión operacional de compañías controladas participa con el 50% del total del EBITDA Ajustado, frente al 15% de participación en 2006. Los Dividendos de Compañías No Controladas participan con el 50% restante.

# IV. Resultados financieros consolidados indicadores EEB



GRUPO ENERGÍA DE BOGOTÁ

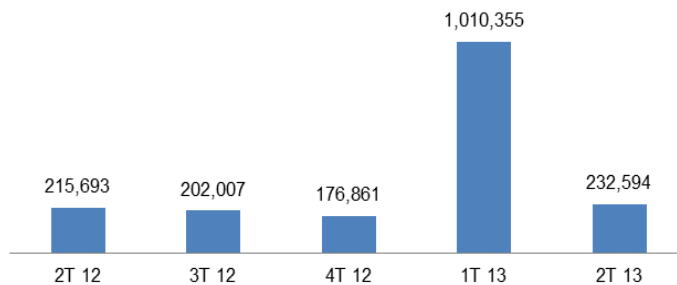
**Evolución del EBITDA consolidado ajustado UDM - COP**



El incremento del EBITDA consolidado UDM se explica por los mejores resultados operacionales de los negocios controlados y los mayores dividendos decretados por las compañías sin control.



**EBITDA Consolidado Ajustado Trimestral COP**



El EBITDA consolidado ajustado trimestral decrece del 1T13 al 2T 13 debido a que durante el primer trimestre las compañías no controladas decretaron dividendos.

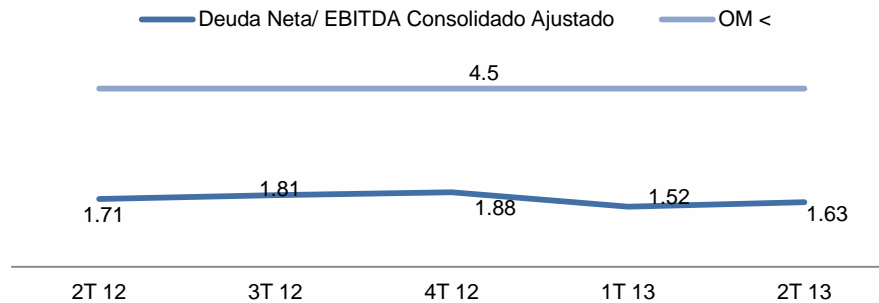


# IV. Resultados financieros consolidados indicadores EEB



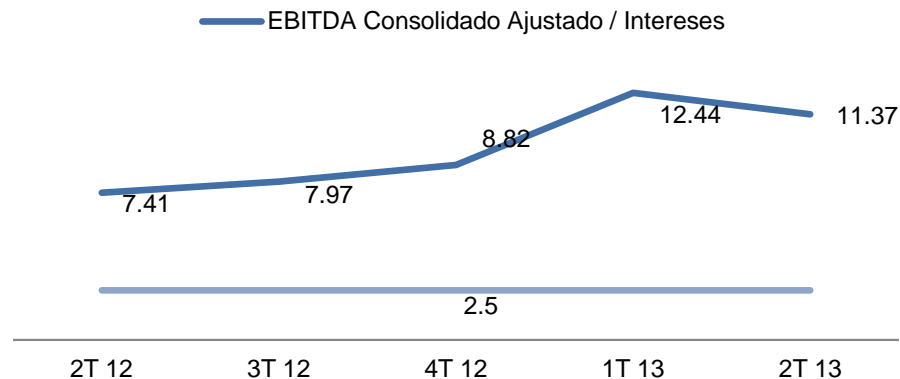
GRUPO ENERGÍA DE BOGOTÁ

## Indicador de Apalancamiento



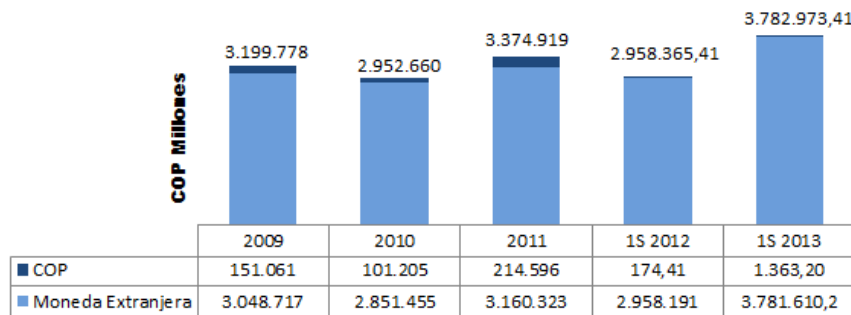
- El indicador de apalancamiento neto se incrementó marginalmente por un aumento más que proporcional del endeudamiento neto ante crecimiento moderado en el EBITDA.

## Indicador de Cobertura

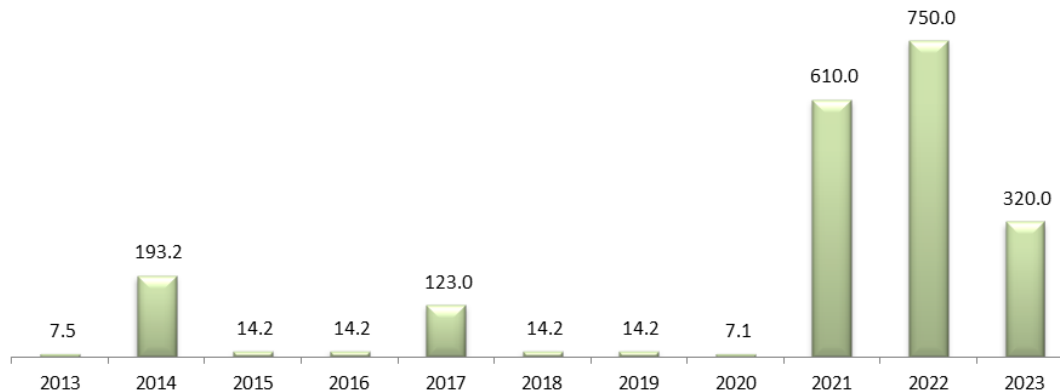


- El indicador de cobertura se redujo ligeramente por un aumento más que proporcional del gasto neto de intereses ante crecimiento moderado en el EBITDA.

## Composición de la Deuda Tipo de Moneda



## Perfil Amortizaciones \_ USD MM



Aumento de la deuda financiera denominada en dólares por:

(•) desembolsos de crédito sindicado de corto plazo en Contugás (USD 46 millones adicionales durante el trimestre).

(•) emisión de bonos en Cálidda (USD 320 millones), menos repago de deuda por cerca de USD197 millones; y

(•) mayor valor de la deuda de EEB y TGI por efecto cambiario.

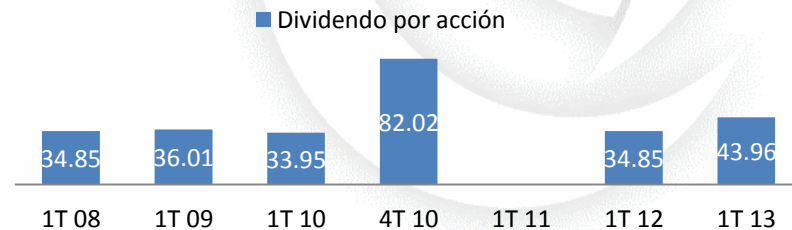




## EEB Share Price Performance 2012 -2013



## Evolución Decreto Dividendo por acción



- Ticker EEB:CB
- Al 30 de junio de 2013 el valor de mercado de EEB fue de USD 6,520 millones
- El volumen de negociación se triplicó después de la emisión –nov 2011-
- La acción hace parte del IGBC, COLCAP, COL20 y COLEQTY

\*Los valores de los dividendos de años anteriores al 2011 se ajustaron al split de acciones 100:1 que se hizo efectivo el 20.06.11. Acciones en circulación a partir de Nov. /11: 9,181,177,017

\*\* En el 4T 10 hubo un corte anticipado de estados financieros, razón por la cual durante 1T 11 EEB no decretó dividendos. 1T 12 normaliza este efecto.



- I. Estrategia
- II. Hechos relevantes
- III. Inversiones
- IV. Resultados financieros e indicadores consolidados de EEB
- V. Preguntas y respuestas**
- VI. Advertencia

Anexo 1. Panorámica del Grupo Energía de Bogotá

Anexo 2. Monopolios Naturales Regulados

Anexo 3. Participación de Mercado





- Información adicional
  - Página WEB / Relación inversionistas  
<http://www.grupoenergiadebogota.com/inversionistas>
  - WEB page / Investor relations  
<http://www.grupoenergiadebogota.com/en/investors>
  - Antonio Angarita  
[aangarita@eeb.com.co](mailto:aangarita@eeb.com.co)  
571 326 8000 ext 1546
  - Rafael Andrés Salamanca  
[rsalamanca@eeb.com.co](mailto:rsalamanca@eeb.com.co)  
571 326 8000 ext 1675



La información aquí presentada es de carácter exclusivamente informativo e ilustrativo, y no es, ni pretende ser, fuente de asesoría legal o financiera en ningún tema. Esta información no constituye oferta de ningún tipo, y está sujeta a cambios sin previo aviso.

EEB expresamente dispone que no acepta responsabilidad alguna en relación con acciones o decisiones tomadas o no tomadas, con base en el contenido de esta información. EEB no acepta ningún tipo de responsabilidad por pérdidas que resulten de la ejecución de las propuestas o recomendaciones presentadas. EEB no es responsable de ningún contenido que sea proveniente de terceros. EEB pudo haber promulgado, y puede así promulgar en el futuro, información que sea inconsistente con la aquí presentada

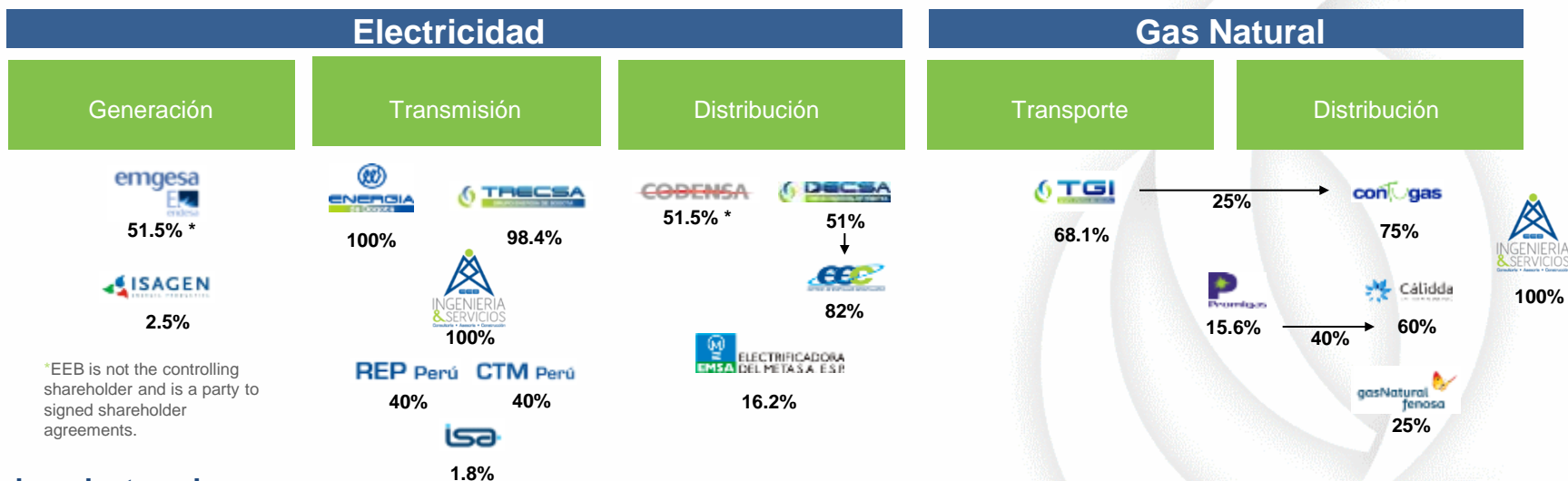
# A. Panorámica del Grupo Energía de Bogotá



GRUPO ENERGÍA DE BOGOTÁ



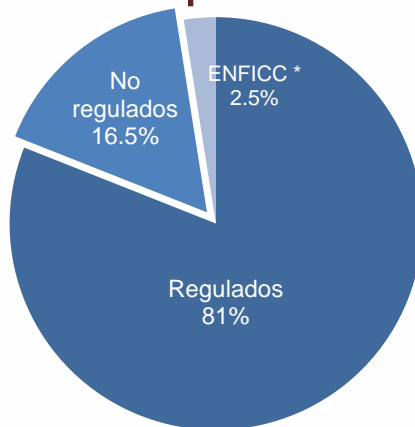
GRUPO ENERGÍA DE BOGOTÁ



## Hechos destacados

- Más de 100 años de experiencia en el sector: fundada en 1896
- Líder regional del sector energético: participa en toda la cadena de electricidad y gas natural (con excepción de E&P); operaciones en Colombia, Perú y Guatemala.
- Su mayor accionista es el Distrito de Bogotá, 76.2%.
- Sus acciones están inscritas en el mercado público de valores de Colombia; se rige por estándares internacionales de gobierno corporativo.
- El Grupo Energía de Bogotá es uno de los mayores emisores colombianos de acciones y deuda.

# B. Monopolios Naturales regulados



- El 13% de los ingresos provenientes de Emgesa se derivan del cargo por confiabilidad (ENFICC), un ingreso asegurado por la regulación

\* Se trata del cargo por confiabilidad que es un ingreso regulado.

# C. Líderes en gas natural y electricidad



GRUPO ENERGÍA DE BOGOTÁ

## Distribución eléctrica

Participación de mercado (%)  
(Energía distribuida Kwh)

26.6%

# 1 Colombia



## Distribución gas

Participación de mercado (%)  
(No. Clientes)

59.0%

# 1 Colombia



## Transmisión eléctrica

Participación de mercado (%)  
(Km de línea)

8.0%

# 2 Colombia



## Transporte gas

Participación de mercado (%)  
(Vol. promedio transportado)

85.0%

# 1 Colombia



## Generación eléctrica

Participación de mercado (%)  
(Generación)

20.9%

# 2 Colombia



## Transmisión eléctrica

Participación de mercado (%)  
(Km de línea 220-138 kV)

57.6%

# 1 Perú



## Distribución gas

Participación de mercado (%)  
(No. Clientes)

100.0%

# 1 Perú

