



# Grupo Energía de Bogotá Resultados y Hechos Relevantes 2012

## Informe especial Cálidda

Conferencia Telefónica para Inversionistas  
Abril de 2013



- I. Panorámica del Grupo Energía de Bogotá y Estrategia
- II. Hechos relevantes del Grupo Energía de Bogotá
- III. Resultados financieros e indicadores consolidados de EEB
- IV. Informe especial Cálidda**
  - Panorámica Cálidda y Hechos Relevantes
  - Resultados financieros e indicadores consolidados de Cálidda
- V. Preguntas y respuestas
- VI. Anexos
- VII. Advertencia



### Estrategia

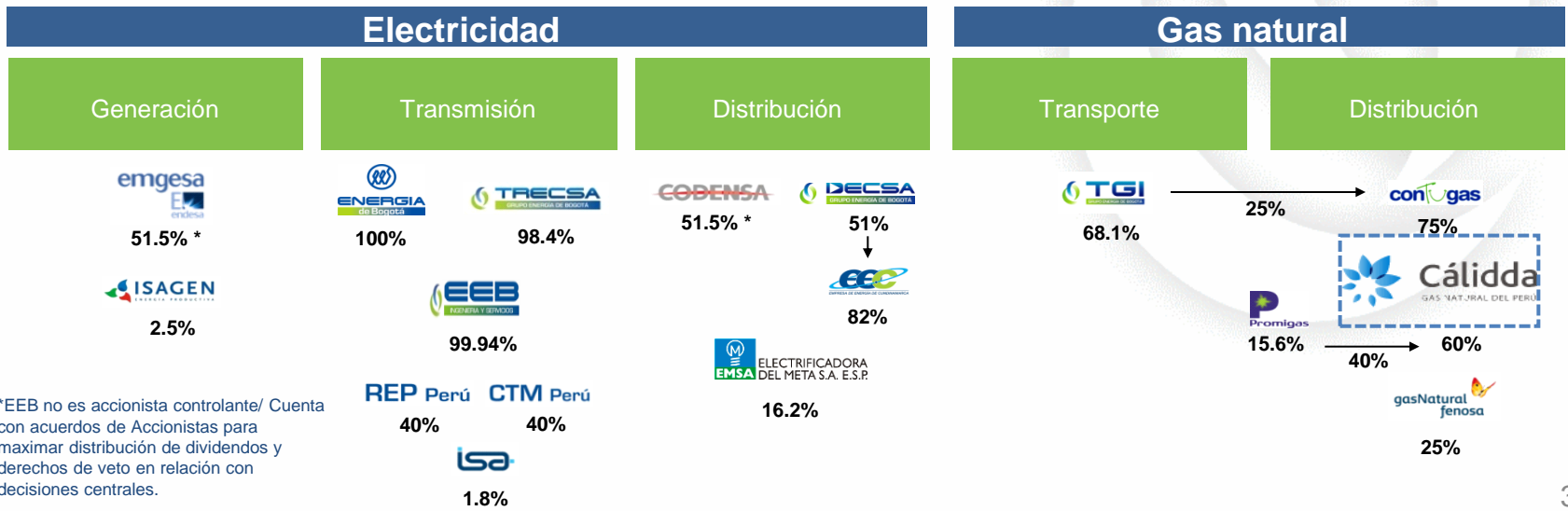
- Transporte y distribución de energía.
- Alcance regional



### Grupo EEB en un vistazo

- Líder regional del sector energético: Electricidad y gas natural -con excepción de E&P; operaciones en Colombia, Perú y Guatemala.
- Fundada en 1896
- Distrito de Bogotá accionista controlante: 76.2%.
- Acciones inscritas en el mercado público de valores de Colombia: se rige por estándares internacionales de gobierno corporativo.
- El Grupo EEB es uno de los mayores emisores colombianos de acciones y deuda.

USD Millones	F 12
Ingresos operacionales	896
Utilidad operacional	316
EBITDA Consolidado ajustado UDM	724
Utilidad neta	391



\*EEB no es accionista controlante/ Cuenta con acuerdos de Accionistas para maximar distribución de dividendos y derechos de veto en relación con decisiones centrales.



- I. Panorámica del Grupo Energía de Bogotá y Estrategia
- II. Hechos relevantes del Grupo Energía de Bogotá
- III. Resultados financieros e indicadores consolidados de EEB
- IV. **Informe especial Cálidda**
  - Panorámica Cálidda y Hechos Relevantes
  - Resultados financieros e indicadores consolidados de Cálidda
- V. Preguntas y respuestas
- VI. Anexos
- VII. Advertencia





- En el primer trimestre de 2012, **EEB resultó adjudicataria de tres subastas** para construir subestaciones eléctricas en Colombia, que tienen un valor estimado de inversión de USD 140 millones. Estos proyectos, Armenia, Alférez y Tesalia registraron avances al finalizar el 2012 del 44.7%, 49,10% y 19%, respectivamente.
- El 08.02.13 la J.D. de EEB nombró a Sandra Stella Fonseca como nueva presidente de EEB y del Grupo Energía de Bogotá.
- En unos de sus primeros pronunciamientos, la Dra. Fonseca señaló que el plan de negocios del grupo para los próximos cinco años, se estimó en USD 2,775 millones. De este valor USD 1,719 corresponde a las inversiones necesarias para terminar los proyectos en curso.
- El 21.03.13 la Asamblea de Accionistas de EEB aprobó distribuir utilidades por COP 403,604 millones (dividendo de COP 43,96). Corresponde al 96% de las utilidades legalmente distribuibles. A los accionistas minoritarios, los dividendos serán pagados en una sola cuota el 22.05.13. Al Distrito Capital se le pagará en dos cuotas iguales, el 20 de junio y el 27 de noviembre de 2013.
- En 2012, dos de las tres calificadoras asignaron grado de inversión internacional a los bonos internacionales emitidos por EEB.
- EEB iniciará el proceso de convergencia a normas internacionales de información financiera. Se espera que en 2015 se presenten los primeros estados financieros bajo NIIF.
- EEB participa en una convocatoria para la adjudicación de activos de transmisión en Chile. Son proyectos con un valor referencial estimado de USD 60 millones. Se espera que a mediados de junio se conozcan los resultados de este proceso.



GRUPO ENERGÍA  
DE BOGOTÁ



ENERGIA  
de Bogotá



# Hechos Relevantes



- En 1T 12 TGI realizó una exitosa operación de manejo de deuda que extendió el vencimiento de su deuda senior y subordinada en cinco años y redujo en 3.41% promedio ponderado su costo financiero. Los ahorros anuales se estiman en USD 38,3 millones hasta el 2022.
- En 08.12 entró en operación la última fase de expansión de TGI (Cusiana Fase II / +110 mmpcd). Con ello, la compañía culminó un proceso de inversiones que incrementaron su capacidad de transporte en cerca de 53%.
- En 12.12 la CREG expidió la resolución 121 a través de la cual se resolvió el recurso de reposición interpuesto por TGI a la resolución CREG 110 de 2011. Se espera un incremento de los ingresos de aprox. 10%.
- En 2012 TGI obtuvo grado de inversión por parte de dos de las tres calificadoras.



- Al finalizar 2012 la ejecución del proyecto fue del 70% con una inversión acumulada de USD 180 millones. Se estima que las obras principales del proyecto entren en operación en 3T 13 con lo que la compañía podrá empezar a despachar gas a sus clientes industriales que son su fuente más importante de ingresos.
- La estructura de capital del proyecto será 25% aportes de capital (que ya fueron aportados por sus accionistas) y 75% deuda. Los recursos de deuda son financiados vía un crédito sindicado por USD 215 millones cuyos desembolsos se harán de acuerdo con las necesidades del proyecto.



- Nueva empresa guatemalteca subsidiaria de EEB dedicada a la prestación de servicios de consultoría y asesoría y a la ejecución de proyectos eléctricos.
- **Fue adjudicataria en 2012 de proyectos por un valor cercano a los USD 40 millones.** Se trata de obras para conectar ingenios cogeneradores al sistema de transmisión nacional. Se espera que TRECSA, también subsidiaria de EEB, ejecute las obras.



- El proyecto tiene un Capex estimado de USD 377 mm y entrará en operación parcial en 4T 13
- La compañía inició negociaciones con bancos locales e internacionales para obtener la financiación del 50% del valor del proyecto (el fondeo del otro 50% corresponde a aportes de capital de sus accionistas). Se espera que en primer semestre de 2013 finalice este proceso.



- I. Panorámica del Grupo Energía de Bogotá y Estrategia
- II. Hechos relevantes del Grupo Energía de Bogotá
- III. Resultados financieros e indicadores consolidados de EEB
- IV. **Informe especial Cálidda**
  - Panorámica Cálidda y Hechos Relevantes
  - Resultados financieros e indicadores consolidados de Cálidda
- V. Preguntas y respuestas
- VI. Anexos
- VII. Advertencia





# Resultados financieros consolidados EEB

## Indicadores financieros consolidados de EEB

### COP Millones

	F 12	F 11	Var%
Ingresos operacionales	1,585,105	1,421,664	11.5
Utilidad operacional	558,518	550,659	1.4
EBITDA Consolidado ajustado trimestral	176,861	353,008	-49.9
EBITDA Consolidado ajustado UDM	1,279,394	1,082,047	18.2
EBITDA Consolidado UDM	1,279,394	1,082,047	18.2
Dividendos y reservas decretados a EEB	524,542	347,227	51.1
Utilidad neta	690,701	305,294	126.2
Dividendos y reservas decretados por EEB	319,964	-	

Ultima calificación deuda internacional:

S&P - Oct. 12: BB+ estable

Fitch - Nov 12: BBB- estable

Moody's - Nov 12 Baa3 estable

### El comportamiento de la Utilidad no operacional explica la mayor parte del incremento de la Utilidad neta...:

- La diferencia en cambio pasó de un valor negativo en 2011 a un valor importante y positivo en 2012. Este comportamiento se explica por el impacto de la revaluación del peso en la valoración de la deuda contratada en moneda extranjera.
- Los dividendos decretados a EEB crecieron en COP 187 mil millones, principalmente porque la base de dividendos en 2011 fue baja por una distribución anticipada de dividendos en 2010.
- Los gastos financieros decrecieron como resultado de la operación de manejo de deuda de TGI y de la revaluación.

### Transporte de gas natural y de electricidad explican la mayor parte del incremento de la utilidad operacional.

- En el resultado fue particularmente importante el negocio de transporte de gas natural por el impacto del ingreso la Fase II de Cusiana en 3T 12.

### Distribución de gas natural y electricidad tuvieron un aporte negativo

- En el resultado fue particularmente importante la distribución de gas natural en Perú por el impacto de los costo pre operativos de Contugas

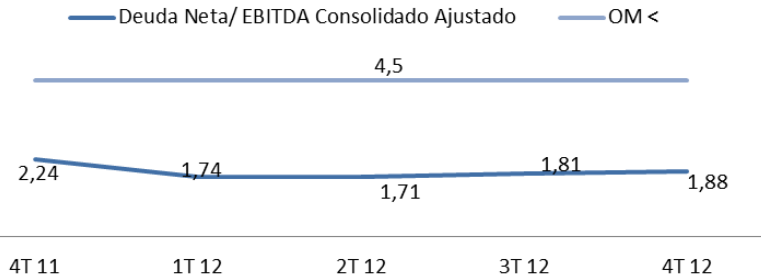
### Los costos y gastos operacionales crecieron a mayor velocidad que los ingresos operacionales...

- Los asociados al transporte de gas natural son los de mayor contribución. Algunos de ellos son coyunturales como por ejemplo los honorarios asociados a la operación de manejo de deuda de TGI.
- Los de distribución de gas natural están en segundo lugar en orden de importancia y se relacionan con .costos pre perativos Contugas; y mantenimiento de la red y costos por ampliación de ésta en Calidda.





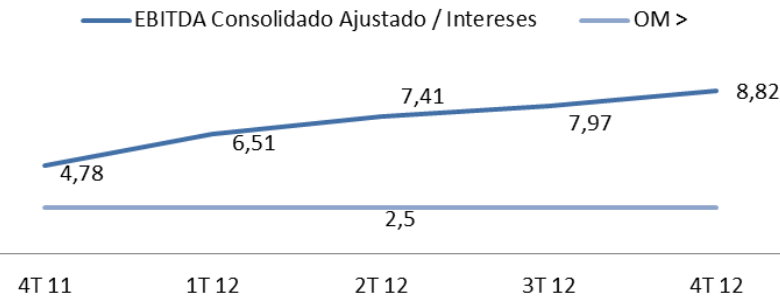
## D.Neta/EBITDA Consolidado Ajustado



El **apalancamiento** bajó del 2.24 al 1.88 en el transcurso del último año a pesar de una nueva contratación en Contugas por USD 106 millones..

- El aumento más que proporcional del EBITDA Consolidado.
- Menor saldo de la deuda gracias al efecto de la tasa de cambio: durante el 2012 el peso colombiano se revaluó 9%.

## EBITDA Consolidado Ajustado/Intereses



**La cobertura de intereses mejoró gracias a:**

- El incremento del EBITDA.
- Menores gastos financieros por las operaciones de manejo de deuda y por la revaluación del peso.



- I. Panorámica del Grupo Energía de Bogotá y Estrategia
- II. Hechos relevantes del Grupo Energía de Bogotá
- III. Resultados financieros e indicadores consolidados de EEB
- IV. Informe especial Cálidda**
  - Panorámica Cálidda y Hechos Relevantes
  - Resultados financieros e indicadores consolidados de Cálidda
- V. Preguntas y respuestas
- VI. Anexos
- VII. Advertencia



- Cálidda tiene el derecho concesionario **exclusivo de distribuir gas natural** en el Departamento de Lima y la Provincia Constitucional del Callao
  - En el 2000 fue adjudicada una concesión BOOT por 33 años, la cual puede ser renovada cada 10 años desde 2033 hasta 2060.
- Área de servicio en concesión **cubre 21.714 millas cuadradas y 10.4 millones de personas.**
- Lima y Callao representan aproximadamente el **35% de la población y el 50% del PIB** de Perú
- La red principal tiene una **capacidad mínima de distribución de 255 mmpcd**. En el primer semestre de 2013 incrementará la capacidad mínima a 420 mmpcd.
- **Base de clientes diversificada:** generadores de energía, empresas industriales, vehículos a gas natural (GNV), comerciales y residenciales
- Accionistas con **alta experiencia** en mercados energéticos.

## Resultados 2012

**Volumen:** 460 mmpcd

**Total Ingresos:** USD 370.1 mm

**EBITDA:** USD 64.4 mm

**Margen EBITDA Ajustado<sup>(1)</sup>:** 51.6%

**Red:** 2,445 km

**Clientes:** 103,723

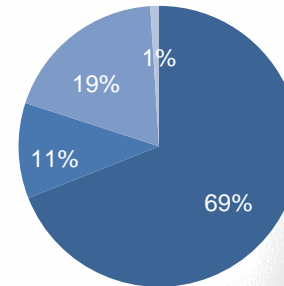




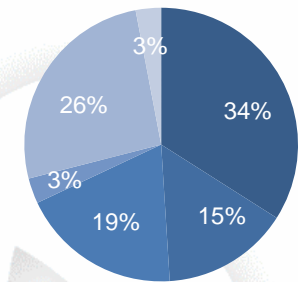


- Calidda cuenta con **2,455 kilómetros de tuberías de gas natural** (de acero o polietileno) en Lima y Callao.
- Mantiene las **tasas de continuidad y disponibilidad** de su sistema de distribución por encima de 99,8% y 99,5% respectivamente.
- El **46% de los ingresos de distribución de la compañía proviene de contratos en firme** con compañías de primer nivel.
- El **régimen tarifario único** garantiza un rendimiento del 12% en Capex y costos operativos.

Total Volumen 2012

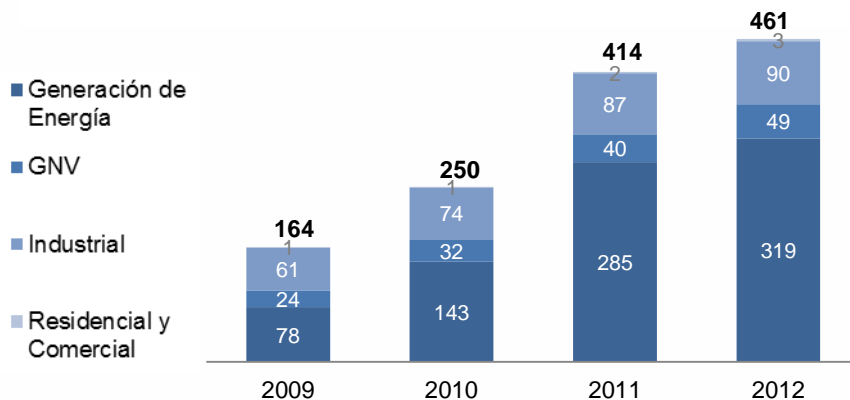


Total Ingresos 2012(1)

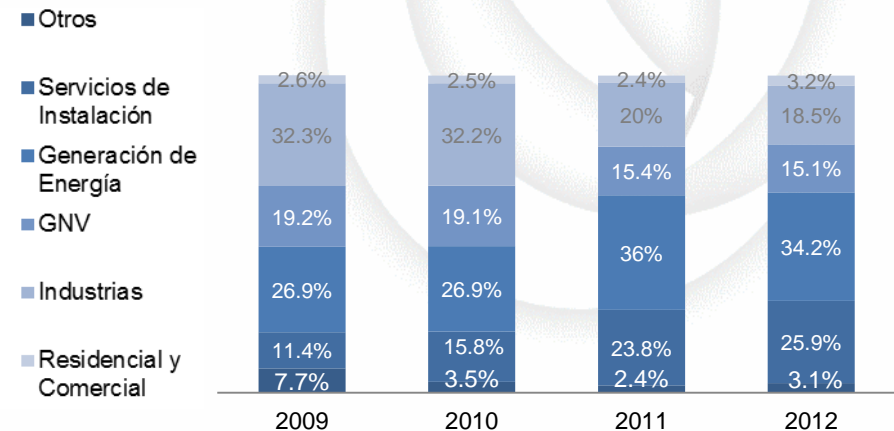


■ Generación Electricidad ■ GNV ■ Industrial ■ Residencial y Comercial ■ Servicios de Instalación ■ Otros

Demanda por tipo de cliente - mmpcd



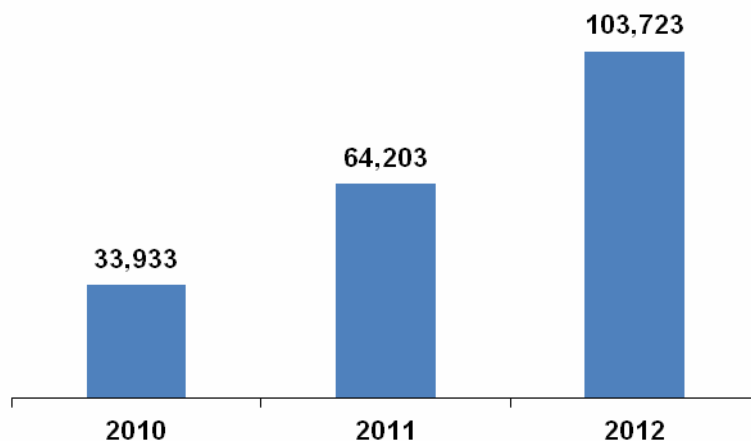
Total Ajustado de Ingresos por Cliente (1)



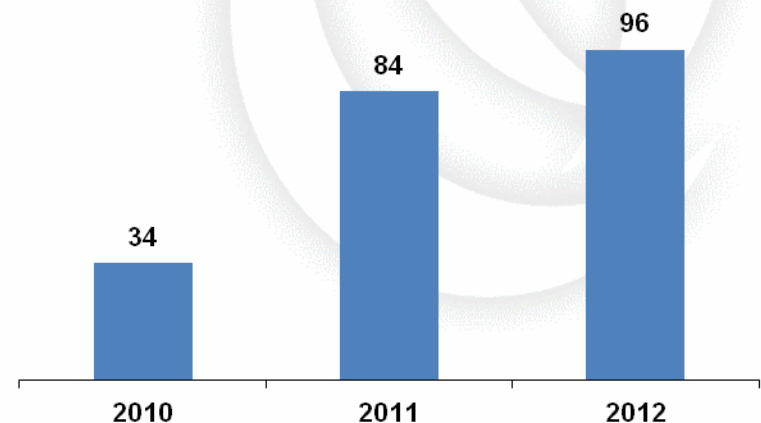


- **El número de conexiones al finalizar el 2012 fue de 103,723**, lo que representa un crecimiento de 62% frente a 2011 y es tres veces el volumen alcanzado en 2010. Cálida espera contar con 165,000 conexiones a finales de 2013.
- Para alcanzar la cifra de conexiones **en 2012 se invirtieron USD 96 millones**, siendo la ampliación de la red principal el rubro de mayor envergadura. Otras inversiones realizadas el año pasado fueron las de tendido redes secundarias, conexiones industriales, ramales y conexiones de estaciones de servicio de gas natural vehicular.
- Mediante la **emisión del bono en el mercado internacional de capitales** bajo el formato 144A Regulación S , por un monto de USD 320 millones, Calidda **sustituirá su deuda actual de US\$197 millones**, y financiará parcialmente el capex de 2013 y 2014 por US\$123 millones.

**Numero Clientes Conectados**



**Inversión en Capex USD MM**



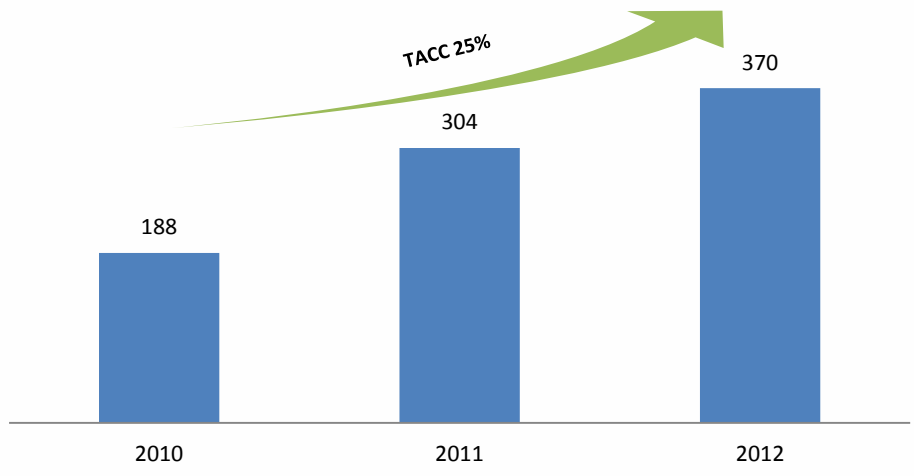


- I. Panorámica del Grupo Energía de Bogotá y Estrategia
- II. Hechos relevantes del Grupo Energía de Bogotá
- III. Resultados financieros e indicadores consolidados de EEB
- IV. Informe especial Cálidda**
  - Panorámica Cálidda y Hechos Relevantes
  - Resultados financieros e indicadores consolidados de Cálidda
- V. Preguntas y respuestas
- VI. Anexos
- VII. Advertencia

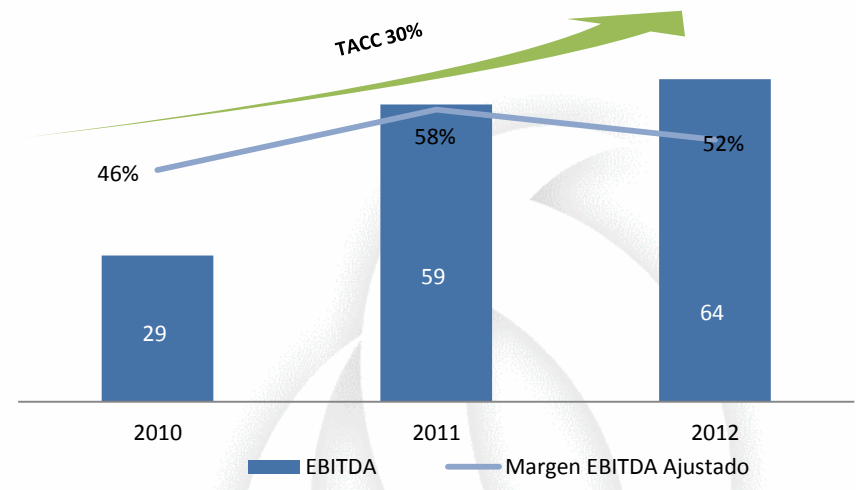




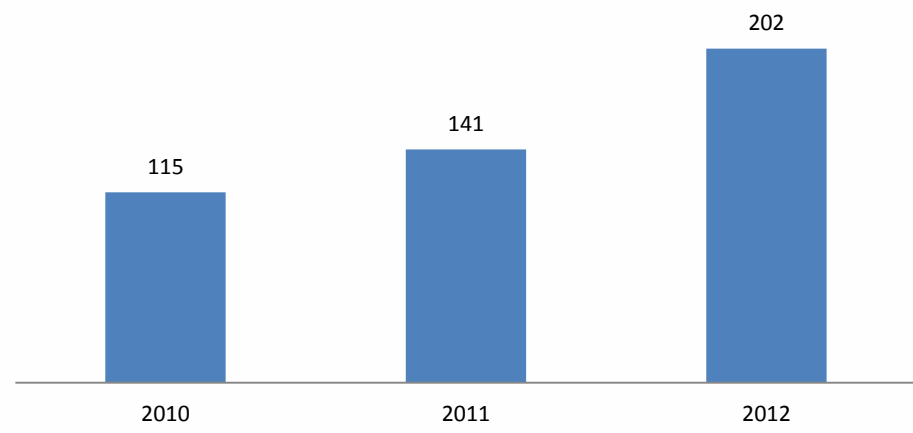
Ingresos Totales - USD mm



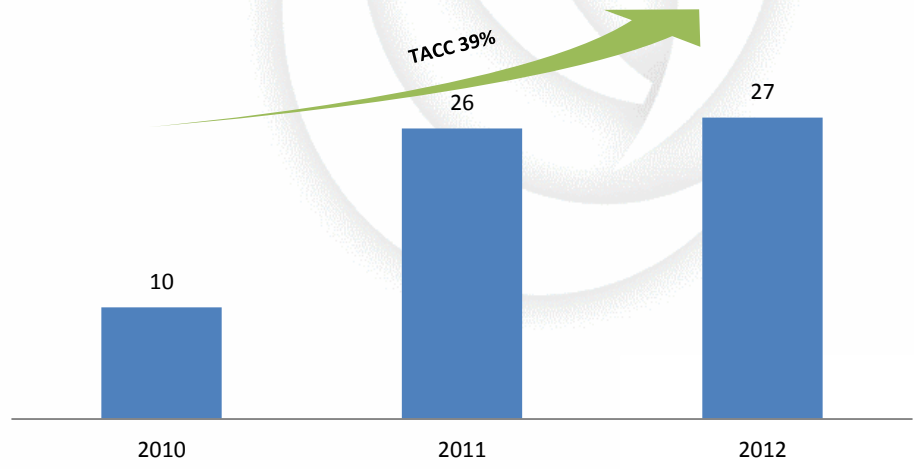
EBITDA USD mm - Margen EBITDA Ajustado (%)



Equity - USD mm



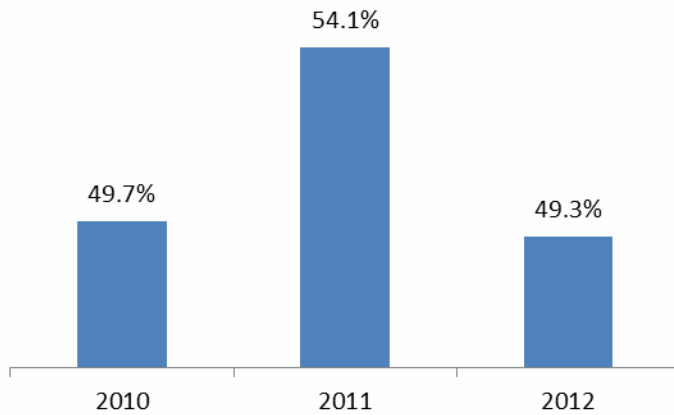
Utilidad Neta - USD mm



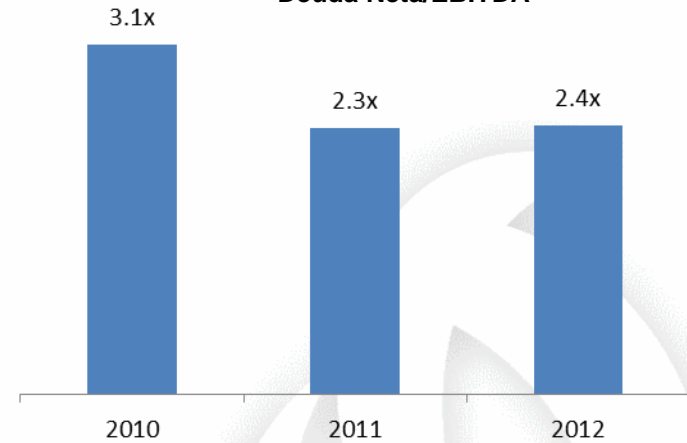
Source: Company information and financials.  
Adjusted EBITDA Margin excludes pass-through and IFRIC 12 revenues.



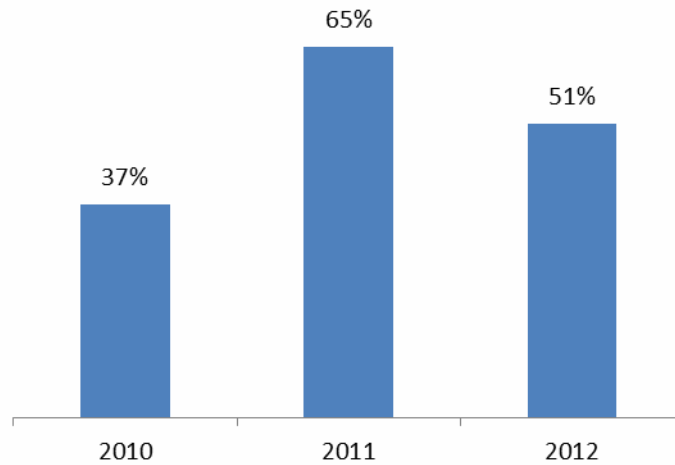
### Deuda / Capital



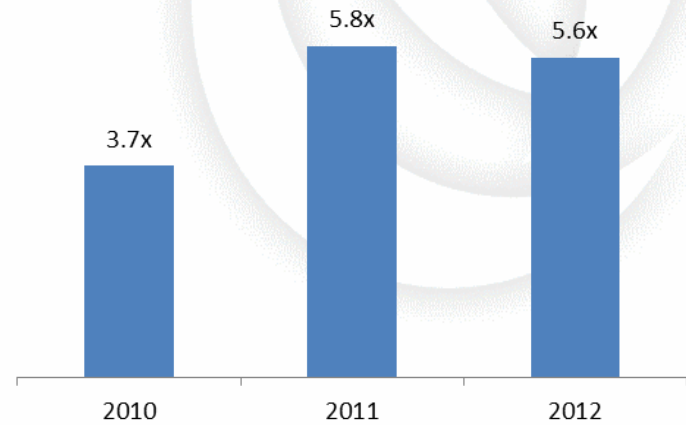
### Deuda Neta/EBITDA



### Apalancamiento



### Cobertura de intereses



# Cálidda emitió exitosamente un bono por USD 320 millones



GRUPO ENERGÍA DE BOGOTÁ

✓ El 21 de marzo de 2013, Cálidda debutó en los mercados internacionales de capitales con la emisión de un bono a 10 años en formato 144A/RegS.

✓ La compañía obtuvo la calificación de grado de inversión de Standard & Poor's, Fitch y Moody's, (BBB-, BBB- y Baa3).

✓ Se logró una tasa cupón de 4.375%, la más baja en la historia para un emisor corporativo latinoamericano con la misma calificación crediticia. El rendimiento del bono equivale a un margen de 244 puntos básicos sobre los títulos del tesoro de los Estados Unidos de América para un plazo de diez años.

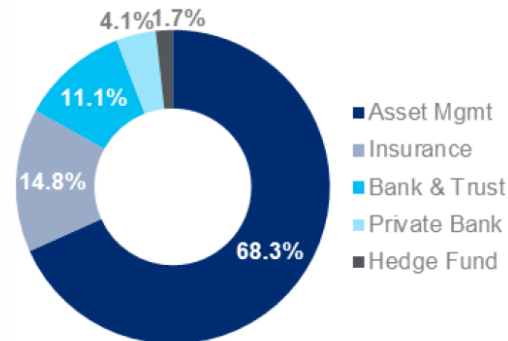
✓ El valor de ofertas recibidas fue de ocho veces el monto de la emisión.

✓ Los recursos obtenidos en esta operación permitirán mejorar el perfil de la deuda de la compañía y financiar su plan de expansión entre 2013 y 2014.

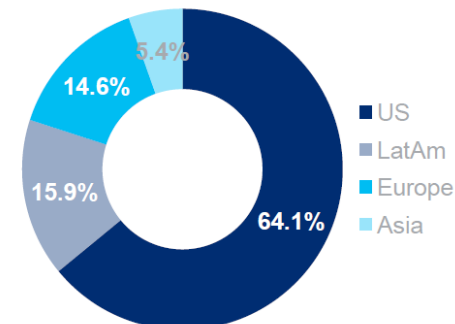
## Terms

<b>Issuer:</b>	<b>Gas Natural de Lima y Callao S.A.</b>
<b>Ranking:</b>	Senior Unsecured
<b>Issue Rating:</b>	Baa3 / BBB- / BBB-
<b>Format:</b>	144A / RegS
<b>Size:</b>	US\$320 million
<b>Coupon:</b>	4.375%
<b>Issue Price:</b>	100.000
<b>Yield:</b>	4.375%
<b>Benchmark:</b>	2.000% UST due 2023
<b>Spread vs. Benchmark:</b>	+244.3 bp
<b>Pricing Date:</b>	March 21, 2013
<b>Maturity:</b>	April 1, 2023
<b>Governing Law:</b>	New York
<b>Joint Bookrunners:</b>	/ Santander

Allocation by Investor Type



Allocation by Region





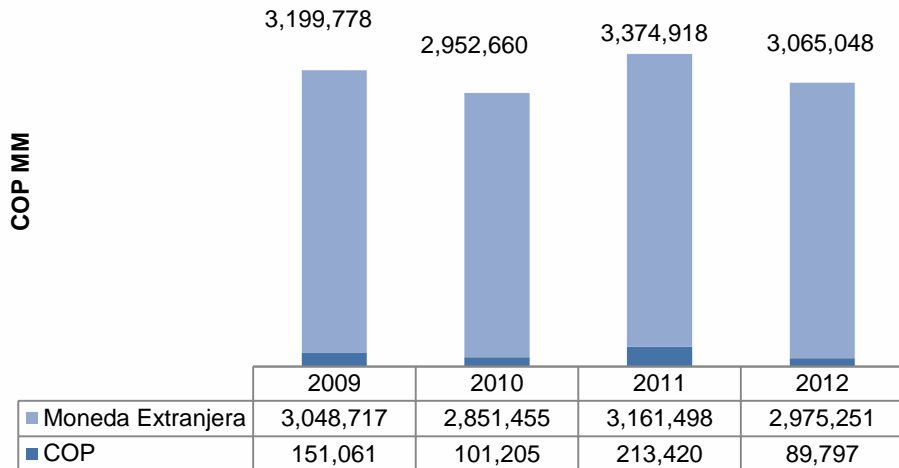


- I. Panorámica del Grupo Energía de Bogotá y Estrategia
- II. Hechos relevantes del Grupo Energía de Bogotá
- III. Resultados financieros e indicadores consolidados de EEB
- IV. Informe especial Cálidda**
  - Panorámica Cálidda y Hechos Relevantes
  - Resultados financieros e indicadores consolidados de Cálidda
- V. Preguntas y respuestas
- VI. Anexos
- VII. Advertencia



- I. Panorámica del Grupo Energía de Bogotá y Estrategia
- II. Hechos relevantes del Grupo Energía de Bogotá
- III. Resultados financieros e indicadores consolidados de EEB
- IV. Informe especial Cálidda**
  - Panorámica Cálidda y Hechos Relevantes
  - Resultados financieros e indicadores consolidados de Cálidda
- V. Preguntas y respuestas
- VI. Anexos
- VII. Advertencia

## Composición de la Deuda - Tipo de Moneda



El saldo en pesos de la deuda total contratada se redujo 7.5% (COP 268,042 millones) consecuencia de:

- Amortizaciones de la deuda por COP 123,622 millones
- Reducción del saldo de la deuda en dólares como consecuencia de la revaluación de 9%.

En dólares el saldo de la deuda total se incrementó en USD 30 MM lo cual corresponde al neto de amortizaciones y desembolsos efectuados por las empresas del Grupo.

## Perfil vencimiento de Deuda Consolidada EEB USD mm



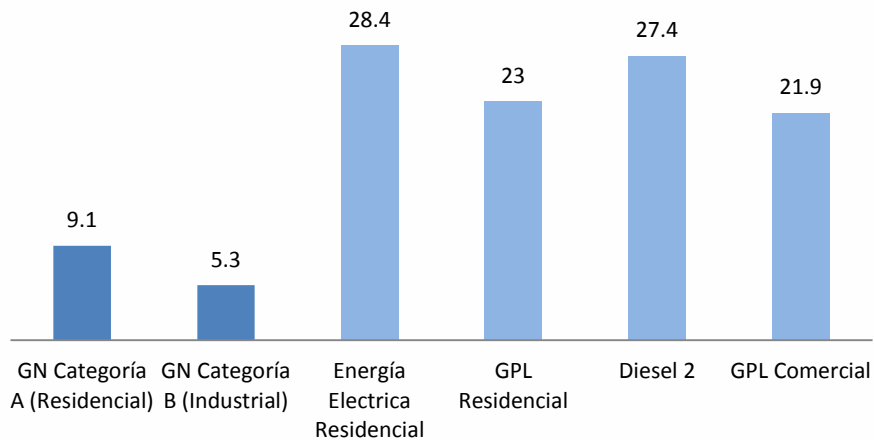




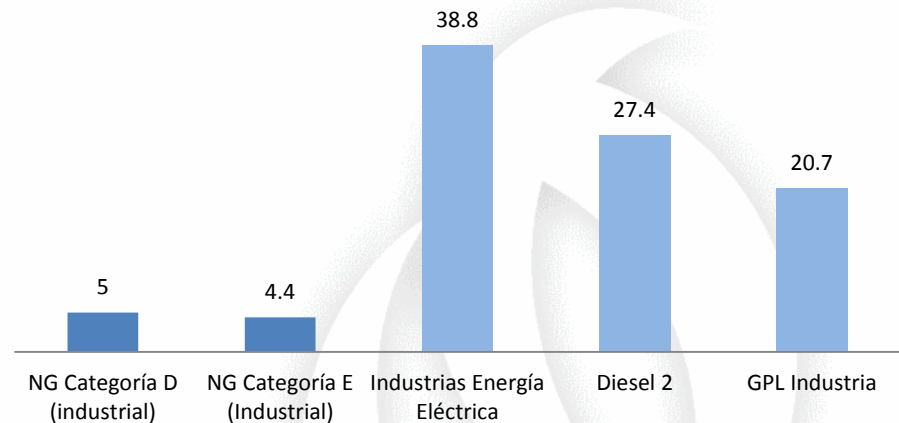
## Ventaja Competitiva GN vs Fuentes de combustible alternativas

Precios en Lima (USD/MMUTB) – Enero 2013

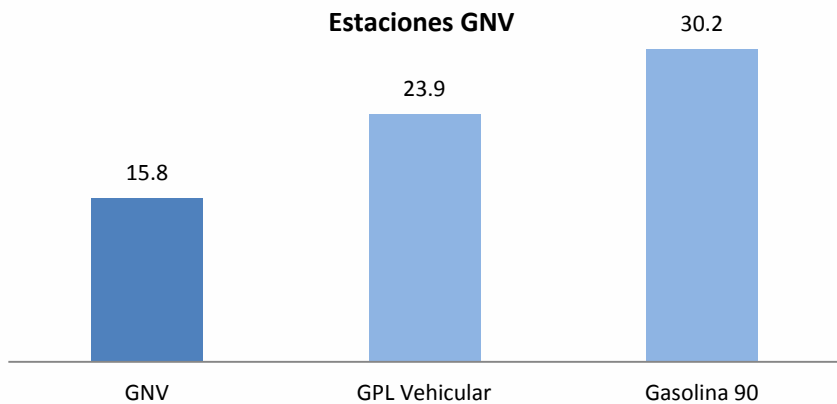
### Residencial y Comercial



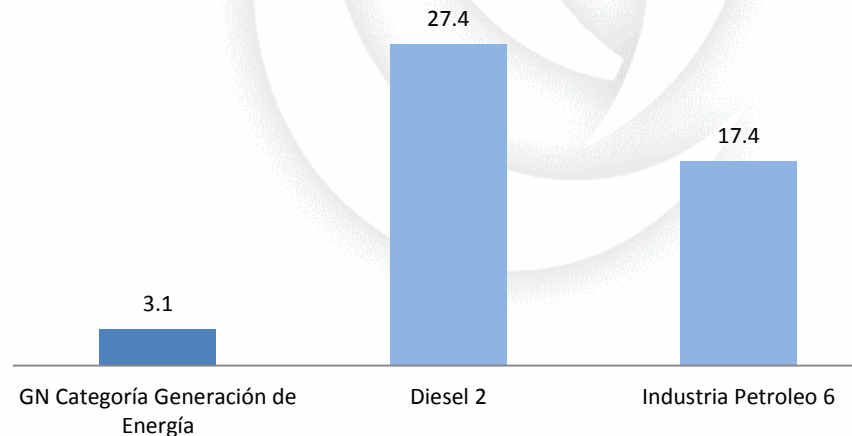
### Clientes Industriales



### Estaciones GNV



### Generación de Energía



MMBTU: Millones de unidades térmicas británicas

GPL: Gas Petróleo Líquido

Fuente: MINEM y Calidda.



- Información adicional

Página WEB Relación Inversionistas Grupo Energía de Bogotá.

- <http://www.grupoenergiadebogota.com/inversionistas>

- <http://www.grupoenergiadebogota.com/en/investors>

[ir@eeb.com.co](mailto:ir@eeb.com.co)

+ 57 1 3268000 Ext. 1546 / 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