



**GRUPO ENERGÍA
DE BOGOTÁ**

CONFERENCIA: ADQUISICIÓN TGI

EEB.BG- Adquisición TGI

Día fecha del evento: Abril 10 2014/ 8:00 pm GMT

PARTICIPANTES CORPORATIVOS

Felipe Castilla Empresa de Energía de Bogotá - CFO

Antonio Angarita Empresa de Energía de Bogotá - IR

PARTICIPANTES EN LA CONFERENCIA TELEFÓNICA

Andrés Cardona PTG Actual - Analista

Fernando López JPMorgan – Analista

PRESENTACIÓN

Operador

Buenos días señores y señoras. Bienvenidos a la conferencia telefónica de EEB, adquisición TGI.

Les recuerdo que esta conferencia esta siendo grabada.

Hoy tenemos al Sr. Felipe Castilla, Gerente Financiero Corporativo (CFO) de EEB; presidente del Grupo (inaudible) Bogotá; y el Gerente Financiero de TGI el Sr. Santiago Pardo; y Antonio Angarita, Gerente de Relaciones con Inversionistas.

Por favor continúe.

Representante de la compañía sin identificar.

Gracias. Buenas tardes a todos. Esta es la conferencia sobre la adquisición de TGI. Usted...ustedes encontraran información disponible en el servidor a través de NASDAQ (inaudible) y en nuestra pagina web, en la pagina de relación con inversionistas.

Le entrego la (inaudible) a Felipe Castilla, CFO de Energía de Bogotá.

www.grupoenergiadebogota.com

Cra. 9 No. 73 - 44 - PBX: 326 8000

Fax: 326 8010 - Bogotá - Colombia



**GRUPO ENERGÍA
DE BOGOTÁ**

Felipe Castilla - Empresa de Energía de Bogotá - CFO

Buenas tardes a todos. Como han escuchado, EEB anuncia la adquisición de la participación de TGI del (inaudible) grupo la semana pasada. Para comenzar, revisaremos unas (inaudible) [cartas] sobre la descripción de la transacción. Les presentaremos algunos de los (inaudible) análisis. Y al finalizar la presentación, tendremos una sesión de preguntas y respuestas para quienes tengan cualquier (inaudible) específicas sobre la transacción.

Para comenzar, (inaudible) la situación actual de TGI, como saben, TGI es el sistema más grande de transporte de gas en Colombia. Y tenemos casi la mitad .. 4,000 kilómetros de infraestructura para transportar gas en el país. TGI tiene operación sobresaliente y muy buen (inaudible) una de las empresas mas rentables del grupo. Y por ejemplo, este año pagaremos un monto de \$65 millones en dividendos.

TGI es la primera transportadora de gas en Colombia y provee gas a las principales ciudades y (inaudible). Donde se encuentra la mayor parte de [PIB] en el país. En Agosto 2012, TGI culminó exitosamente la fase final de (inaudible) expansión, y ahora tenemos una capacidad (inaudible) capacidad de 730 millones (inaudible) por día.

En este momento, TGI es (inaudible) significativa (inaudible) expansión de proyectos y también le podemos dar un ejemplo (inaudible). Algunos de los (inaudible) estudios (inaudible) del proyecto de [Cusiana] (inaudible) fase tres donde planeamos crecer nuestra capacidad en gasoducto de (inaudible) 20 millones pies cúbicos por día.

(inaudible) transacción, hemos comenzado (inaudible) al Grupo [Rohatyn] nuestro interés en adquirir este porcentaje que estuvo aprobado por nuestra Junta en diciembre del año pasado. Y nosotros en (inaudible) transacción, según el acuerdo con accionistas, hemos (inaudible) una amplia (inaudible) para hacer una oferta, pero esa oferta podrá ser presentada una vez terminemos el periodo de [lock-up] de [dos] años, y ese proceso se terminó en marzo 3 del 2014.

En esta fecha, 3 de marzo, recibimos una notificación de....del Grupo [Rohatyn]

www.grupoenergiadebogota.com

Cra. 9 No. 73 - 44 - PBX: 326 8000
Fax: 326 8010 - Bogotá - Colombia



**GRUPO ENERGÍA
DE BOGOTÁ**

preguntando por nuestro interés en adquirir. Nosotros inmediatamente (inaudible) comunicamos nuestro interés. Y en marzo 25 presentamos una propuesta. En es oferta, presentamos un valor de adquisición por 31,92% del valor de la compañía en \$880 millones a los -- accionista minoritarios anteriores.

(Inaudible) transacción esta incluida en nuestro (inaudible) para los próximos 5 años por \$7.5 [billones] que hemos expuesto en presentaciones anteriores. ¿Qué es (inaudible) beneficio para nosotros? Primero que todo, TGI tiene un potencial de crecimiento enorme y de participar en nuevos negocios no solo acá en Colombia, pero también en mercados internacionales.

La compañía ha estado evaluando opciones de transporte de gas para países diferentes a Colombia. Hemos... la compañía también ha tenido (inaudible) oportunidades en (inaudible) transporte de carga y consideramos que esta compañía tendrá un potencial de crecimiento enorme en pocos años. Y la segunda ventaja que tenemos es que según el acuerdo vigente con las accionistas, tenemos una restricción, podemos distribuir hasta un 50% de los dividendos.

Pero cuando tengamos el control de la compañía, podemos ser mas flexibles en el sentido que podremos distribuir mas dividendos o menos si ese es el caso.

Adicional a esta limitación sobre como pagamos dividendos, el acuerdo con accionistas también define algunos (inaudible) poderes de los accionistas minoritarios en algunas de las principales decisiones como el plan de inversiones en negocios (inaudible). Y una vez adquiramos la compañía, seremos totalmente flexibles a (inaudible) como queramos.

La próxima (inaudible) legal (inaudible) que tomamos se relaciona con el (inaudible). En ese sentido, podremos apalancar (inaudible) transacción a (inaudible) parte de la deuda y (inaudible) TGI, y obtener un beneficio para el [escudo] fiscal que podemos recibir (inaudible) financiando dentro de la compañía.

También tenemos una mayor (inaudible) flexibilidad, controlando estas (inaudible) inversiones por TGI. Y también podemos tener (inaudible) en la manera en que podemos buscar formas más flexibles para lograr mayor deuda para la compañía, y así podemos alcanzar nuestro objetivo [principal].

www.grupoenergiadebogota.com

Cra. 9 No. 73 - 44 - PBX: 326 8000
Fax: 326 8010 - Bogotá - Colombia



La estructura que tenemos (inaudible) tenemos una estructura para esta transacción. Está dividida en tres fases, planeamos crear-- incorporar un nuevo [SPB] en España, y esta [SBP] compraría la compañía que actualmente es propietaria de las acciones de TGI. Que está ubicada en España.

Y pensamos financiar (inaudible) dos formas. En la primera, planeamos una inyección de capital del (inaudible) 25 a 30%. Al nivel de (inaudible) conseguiremos (inaudible) facultad (inaudible) operación. También buscaremos deuda local para ese propósito.

Y buscaremos alguna deuda (inaudible) por un monto de \$616 millones. Y hemos estructurado algún (inaudible) préstamo con tres o cuatro bancos. Y una forma para (inaudible) pagar – a cinco años pago [único] por (inaudible). Eso sería en la fase uno.

En fase dos, fusionaremos el – el vehículo que creamos con el vehículo propietarios de las acciones. Estos dos vehículos están ubicados en España, e incorporaremos una nueva – tendremos una nueva (inaudible) para este propósito.

Y al final, la fase tres, fusionaremos TGI con este vehículo y en ese sentido, podemos obtener un mayor beneficio del financiamiento al nivel de TGI y podremos tener (inaudible) que ya mencionamos.

En el cronograma, lo que hemos establecido es que recibimos la aprobación de nuestra junta en diciembre del año pasado. El periodo de “lock-up” terminó el 2 de marzo de este año. Hicimos nuestra oferta en marzo 25. La oferta fue aceptada por el Grupo [Rohatyn] el 3 de abril. Y después de eso, tenemos 90 días para cerrar la transacción.

Estamos en este momento trabajando en el acuerdo de compra de acciones y nosotros (inaudible) a finales de junio lo finalizaremos. Y como ya mencioné el (inaudible) cierre de la transacción se termina el 2 de julio de este año.

Toda la (inaudible) de fusión de (inaudible) en España y después (inaudible) con TGI, estimamos que ese proceso puede tomar de 9 a 12 meses y esperamos que



quizás a mitad del próximo año, la tendremos (inaudible).

Y la forma como vemos esta transacción para el (inaudible) en este momento, la compañía al final del 2013, tenemos (inaudible) en el (inaudible) índice es (inaudible). Y (inaudible) nueva deuda, creceremos hasta 5.1, un poco por encima del límite (inaudible) requerido por el (inaudible).

Pero si ve la gráfica ubicada en el lado izquierdo en el total de la deuda, en el [EBITDA], la compañía tiene bastante efectivo y tenemos planeado usar ese efectivo solo para recuperar (inaudible) al nivel requerido por el (inaudible).

Sobre la deuda total (inaudible) para el grupo (inaudible), tenemos el (inaudible) del total de la deuda de (inaudible) para el cierre del último año era de 2.41, y con esta nueva deuda (inaudible) crecerá hasta 3.02, que es por debajo de los requerido para mantener nuestro (inaudible).

En ese sentido, nosotros (inaudible) no tendremos ningún problema; solo mantener nuestro (inaudible) bajo control.

Hemos estado discutiendo sobre esta transacción con el (inaudible) para (inaudible) en el párrafo en la página 12, usted podrá ver cuál es el (inaudible) estamos en el (inaudible). Solo estamos esperando eso (inaudible) contestará o hará algunos comentarios en cómo ven la forma como estamos planeando estructurar esta transacción.

Pero no anticipamos que ningún problema manteniendo nuestra (inaudible) bajo nuestra actual (inaudible) crédito y números y (inaudible).

Solo para presentarles la forma como nosotros vemos nuestra (inaudible) múltiples para el 2010 cuando CBCI [ph] adquiera (inaudible) porcentaje de la compañía, nosotros mantenemos una relación de 10.7. Y con esta transacción para la [empresa] valor asociados al [EBITDA] del año pasado es 10.1. Y creemos que de acuerdo con algunos de los analistas (inaudible) que es muy corto (inaudible) se relaciona con cualquier estructura común de este tipo de compañía.

Por ahora (inaudible) lo que les tengo que comentar. No sé si podemos comenzar una [sesión] de preguntas y respuestas a través de la página de Internet.



**GRUPO ENERGÍA
DE BOGOTÁ**

PREGUNTAS Y RESPUESTAS

Operador

Gracias. Ahora iniciaremos nuestra sesión de preguntas y respuestas. Si tiene una pregunta, oprima el asterisco en su teléfono de tonos. Si quiere retirarse de las fila, presiones numeral.

Si está usando altavoz, quizás necesite levantar el auricular antes de oprimir los números.

De nuevo, si tiene una pregunta, por favor presione el asterisco después el número uno en su teléfono de tonos.

En espera de preguntas.

De nuevo, el asterisco y el uno en el teléfono de tonos.

Tenemos una preguntas en línea de Sr. [Andrés Cardona] en [PTG Actual]. Por favor, adelante.

Andrés Cardona - PTG Actual - Analista

Gracias. Buenas tardes a todos.

Me pregunto si usted nos puede indicar ¿Qué ha cambiado desde que la [CTNO] ha intentado vender la participación a TGI? Porque en ese momento, Sandra Fonseca dijo que no estaban interesados. Y nos acusaron – el punto principal es ridículo. Ellos estaban enfocados en (inaudible). ¿Ha cambiado algo en este frente para explicar esta posición?

¿O que fue lo que paso?

Gracias.

Antonio Angarita - Empresa de Energía de Bogotá - IR

No. Nuestro interés principal en -- en [Waren] es un [hit]. Nosotros [vemos] inmediatamente el beneficio de adquirir esta participación en CBI y --en CBCI. Y creemos que ambas transacciones pueden ir juntas en nuestra proyección. Y --

www.grupoenergiadebogota.com

Cra. 9 No. 73 - 44 - PBX: 326 8000

Fax: 326 8010 - Bogotá - Colombia



**GRUPO ENERGÍA
DE BOGOTÁ**

pero para decir verdad, no hemos cambiado nada. Supongo que mantenemos nuestro interés estratégico en --- la adquisición de (inaudible).

Solo estamos a la espera de saber que va a pasar con esto – con estas suspensión hecha por las [altas cortes] in Colombia.

Pero a su vez, mantenemos nuestro interés estratégico adquiriendo acciones de [Isagen].

Felipe Castilla - Empresa de Energía de Bogotá - CFO

Y... solo dar seguimiento...¿Cuándo tendremos noticias sobre las nuevas adquisiciones si hay negocio? Y una segunda sería, ¿Han pensado ustedes en consolidar el negocio de gas sobre la marca TGI?

Andrés Cardona - PTG Actual – Analista

Parece que tenemos -- una lista de nuevas oportunidades no solo a nivel de (inaudible), pero también al nivel de TGI. Pero están en diferentes fases.

Así que le informaremos al mercado cuando haya algún movimiento con estas. Una vez -- tengamos puntos claro sobre lo que vamos hacer para ser exitosos con esas transacciones.

En el caso de algunas – de las adquisiciones, dependerán de la forma como queremos mantener el -- indicado para tener el nivel de TGI. Creería que si tratamos de poner todas las finanzas al nivel de TGI, quizás los índices estarán forzados. Y en este sentido, tendremos que revisar. La mayoría de – digamos que la mayor parte de las inversiones las tendremos que repartir entre [E. B.] y TGI de manera tal que podamos quedarnos con las dos compañías nuestros índices y el nivel de control.

Creería que quizás en el – en la forma en que hemos sido exitosos en algunos de los -- proyectos que estamos trabajando, los mantendremos informaremos. Ok. Bien. Gracias.

www.grupoenergiadebogota.com

Cra. 9 No. 73 - 44 - PBX: 326 8000
Fax: 326 8010 - Bogotá - Colombia



**GRUPO ENERGÍA
DE BOGOTÁ**

Operador

De nuevo, para cualquier pregunta o pregunta de seguimiento, utilice el asterisco y el número uno en el teléfono de tonos, asterisco y uno.

En Espera.

En este momento, veo que no tenemos preguntas. Corrijo, tenemos una pregunta de Fernando López de JPMorgan.
Por favor, adelante.

Fernando López - JPMorgan – Analista

Si, hola. Una pregunta rápida. ¿Hay cambios en la administración en PGI? una vez se cierre la adquisición?

Antonio Angarita - Empresa de Energía de Bogotá - IR

En este momento, no hemos decidido ningún nombramiento respecto a esto.

Fernando López - JPMorgan - Analista

Ok, gracias

Operador

De nuevo, asterisco después uno para hacer una pregunta.
Veo que no hay preguntas en la fila.
Por favor continúe con comentarios de cierre.

Antonio Angarita - Empresa de Energía de Bogotá - IR

En nombre de (inaudible), quisiera agradecer a todos los asistentes a esta conferencia telefónica. Si tienen alguna pregunta por favor utilicen nuestra página para inversionistas – para enviarnos sus preguntas e inquietudes. Una vez más, gracias a todos por atender esta llamada.

Operador

Gracias señoras y señores. Esto concluye la conferencia de hoy. Gracias por participar. Puede ahora desconectarse.

www.grupoenergiadebogota.com

Cra. 9 No. 73 - 44 - PBX: 326 8000
Fax: 326 8010 - Bogotá - Colombia