



Grupo Energía Bogotá

Grupo Energía Bogotá Conferencia de Resultados 3T 2017

- Operador - Buenos días señoras y señores y bienvenidos a la Conferencia Telefónica de Inversionistas de GEB Grupo Energía Bogotá correspondiente al Tercer Trimestre 2017. Se recuerda que esta conferencia telefónica está siendo grabada. En la pestaña de descargas encontrará la presentación del día de hoy. A continuación le cederé la palabra al Sr. Julian Naranjo, Gerente Financiero y de Relaciones con los Inversionistas del Grupo Energía Bogotá. Continúe señor Julian.
- Julian Naranjo Gracias. Buenos días y bienvenidos a nuestra Conferencia Telefónica para los Resultados del Tercer Trimestre de 2017 del Grupo Energía de Bogotá, GEB, empresa filial del Grupo Energía de Bogotá. Mi nombre es Julian Naranjo. Soy Gerente de Area de GEB y la presentación de hoy será realizada por el Sr. Felipe Casilla, Gerente Financiero de GEB. Esta presentación está dividida en cuatro partes: primero, haremos una revisión breve de los progresos principales durante este trimestre; segundo, echaremos un vistazo a los Resultados Financieros de GEB durante el tercer trimestre de 2017 y lo más importante, los indicadores financieros; tercero, nuestro Gerente General hará unos comentarios introductorios y unas novedades importantes sobre los resultados de GEB y, para concluir esta conferencia, nos es grato abrir la llamada a la sesión de preguntas y respuestas. Ahora, cedo la palabra a nuestro Gerente Financiero, el Sr. Felipe Castilla. Por favor siga adelante.
- Felipe Castilla Gracias Julian. Bienvenidos todos a esta conferencia telefónica y comenzaremos la presentación de hoy y para los que tienen la presentación delante de ustedes, comenzaremos por ver como GEB ha cambiado su estructura corporativa. Solo quiero iniciar brevemente diciendo que hemos cambiado nuestro nombre. Esto fue en el último mes y ahora nos llamamos GEB, Grupo Energía de Bogotá, en vez de Empresa de Energía de Bogotá. Ese cambio es con el fin de que las personas nos vean como un grupo; en nuestro logotipo, ustedes podrán ver que tenemos algunas esferas que significan las diferentes empresas que conforman el grupo. Como prueba de ello, en la página 5 de nuestra presentación, hemos estado estructurando tres negocios estratégicos diferentes y hemos estado presentando esto en las presentaciones importantes, pero es importante enfatizar que ahora estamos divididos en esos tres grupos estratégicos; el primero, es el que llamamos Soluciones Energéticas urbanas. En ese grupo estratégico, incluimos todas las empresas de distribución, sin importar si distribuyen energía o gas natural. Luego tenemos la Interconexión para el Desarrollo de Mercados, que es cualquier empresa que tenga alguna actividad lineal que agrupa la producción y el consumo. En este caso, es nuestro grupo principal y son empresas que transportan gas natural o empresas que transmiten energía. Finalmente, tenemos lo que llamamos Generación de Baja Emisión. En ese grupo estratégico específico solamente tenemos un activo que es Emgesa, pero el enfoque del grupo en los próximos años será el enfoque en renovables y hemos estructurado nuestra empresa en ese sentido. Pasando a la página 5, perdón, a la página 6, pueden ver que hay indicadores principales relacionados con esos tres grupos estratégicos. Los que hemos presentado es solo para recordarles la importancia de esos tres grupos estratégicos para el Grupo. En las novedades clave, en la página 8. Primero, comenzaremos con el grupo, lo que ha pasado durante el último trimestre; primero que todo, tenemos Julio 5 cuando pagamos los dividendos correspondientes al año anterior. El siguiente pago se realizó durante el tercer trimestre el 31 de octubre y, solo para recordarles, pagamos algo así como



Grupo Energía Bogotá

noventa y nueve pesos por acción. También el 14 de agosto finalizamos la primera fase de la diversificación de activos conexos. Estamos en ese proceso en este momento respecto a la venta de nuestra participación en ISA. Algo así como en un rango de uno punto seis por ciento de esa empresa. En el caso del Banco Popular, tenemos una pequeña participación ahí y en el Grupo Nutresa, que es una participación muy, muy pequeña.

En el caso de Promigas, esa no es una participación directa del Grupo Energía Bogotá. Tenemos un vehículo intermediario y también finalizamos el proceso de la primera fase de conformidad con la ley 226.

También, tenemos la autorización del Ministerio de Hacienda por tener algún tipo de inter-compañía con uno de los vehículos que tenemos fuera de Colombia y hemos obtenido esa autorización para suscribir un inter-compañía de cien millones de dólares. El 12 de octubre, la calificación de Fitch reafirmó la calificación de BBB para el caso del Grupo Energía de Bogotá con un panorama estable, igual que para TGI.

El 20 de octubre, completamos el programa de enajenación de acciones de Ecopetrol en el Grupo Energía Bogotá. Ese fue un proceso que no fue manejado por nosotros sino que fue manejado por Ecopetrol, pero ellos anunciaron que habían vendido la totalidad de la participación restante que tenían en esta empresa.

También el 20 de octubre, S&P reafirmó la calificación corporativa de Empresa Energía de Bogotá en grado de inversión de BBB menos, manteniendo una perspectiva estable.

El 15 de noviembre, lanzamos exitosamente nuestro segundo tramo de bonos locales por un valor equivalente a seiscientos cincuenta mil millones de pesos colombianos, que es equivalente a doscientos veinticinco millones de dólares. En ese aspecto, logramos un término de vencimiento de treinta años. Supongo que estamos contentos de saber que el mercado local tienen términos de vencimiento en ese rango.

El 21 de noviembre, nuestra acción alcanzó un nuevo record de precio por acción de dos mil setenta pesos por acción y algunos analistas predicen que nuestro precio objetivo es algo dentro del rango de dos mil ciento ochenta pesos y también, en los últimos dos días alcanzamos el precio máximo.

Finalmente, cambiamos nuestra marca. Como les mencioné anteriormente, cambiamos el anterior número EEB en el nombre de Empresa de Energía de Bogotá a Grupo Energía Bogotá, GEB, y de ahora en adelante verán en nuestro logotipo y en todos nuestros modelos relacionados con el nuevo nombre de GEB.

Continuando a la siguiente página, en el caso de TGI, solo para recordarles que la última tarifa que fue aprobada por la CREG fue en el año 2010 y esa tarifa entró en vigencia para TGI en diciembre de 2012. El proceso de la metodología de las tarifas toma periodos de cinco años y actualmente, la nueva aplicación de la nueva tarifa está atrasada y esperamos que de pronto hacia finales del año será anunciada por las autoridades.

Como lo mencioné, se espera que la nueva regulación se apruebe hacia finales del año y creemos que si eso se anuncia en este trimestre, la nueva tarifa entrará en vigencia a comienzos del 2018 y estamos hasta ahora en el proceso de discutir con el regulador lo que está pasando con el Watt y de pronto esto será anunciado en los próximos días.

Solo para recordarles, los ingresos de TGI son altamente predecibles porque la mayoría de ellos son estables sin importar si se transporta o no el gas natural, y solo para mostrar cómo son de predecibles los ingresos, los contratos de la empresa son casi 100% contratos firmes con un promedio de vida restante de ocho años. El 90% de los ingresos regulados de los últimos doce meses son por medio de tarifas fijas y no dependen de cuánto volumen es transportado, y algo



Grupo Energía Bogotá

así como el sesenta y cinco por ciento del último año son denominados en USD. Únicamente el 34% están denominados en la moneda local, pero les recuerdo que estos coinciden con el ORM que viene en pesos colombianos.

Pasando a la siguiente página, en la página 10, podemos ver lo que está pasando en Cálida. Hemos alcanzado un número más alto de usuarios nuevos. Si lo comparamos con el mismo periodo del año anterior es algo así como más del noventa noventa y cinco mil usuarios en comparación con los noventa y tres mil usuarios que teníamos en el mismo periodo de 2016.

La base de clientes de Cálida y el volumen facturado ambos aumentaron en el tercer trimestre en veinte por ciento y cuatro por ciento si lo comparamos con el último periodo del 2016.

Durante los últimos doce meses, la distancia de nuestra red fue aumentada por casi mil kilómetros, mientras que el sistema de distribución logró un total de más de ocho mil kilómetros de tubería subterránea.

Los ingresos de Cálida y el EBITDA del tercer trimestre aumentaron en seis por ciento y doce por ciento respectivamente debido a una mayor distribución de ingresos por el mayor número de clientes y una tarifa de conexión más alta del segmento de gas natural vehicular y, por otra parte, la empresa está actualmente trabajando en nuestras nuevas estrategias de negocios. Ha estado trabajando durante este año y simplemente estamos rediseñando todos los procesos administrativos y estamos estructurando para tener una empresa más comercial y la búsqueda de nuevos negocios que en los próximos años será una empresa más rentable que la que tenemos ahora.

En este trimestre, el volumen total promedio mensual de gas natural que se produjo en el Perú estuvo por encima de un punto dos billones millones de pies cúbicos por día, mostrando una disminución de trece por ciento si lo comparamos con el volumen promedio mensual producido durante el mismo periodo en el 2016.

Continuando a la siguiente página, página 12, podrá ver la inversión que se ha realizado en todo el año, no solamente en las empresas que son controladas por el Grupo de Energía, pero también en nuestras empresas afiliadas. El total de la inversión que fue realizada durante los primeros nueve meses del 2017 en esos dos tipos de empresas está en el rango que supera seiscientos millones de dólares. Como puede ver en la esquina superior izquierda, las principales inversiones están en CTM. Como lo habíamos anunciado, el proyecto Montaro-Montalvo estuvo en construcción en los primeros tres trimestres de este año y ahora es un activo operacional, pero durante ese periodo, CTM era una de las principales empresas en las que estamos invirtiendo. También, en el caso de Codensa tenemos algo así como veintiséis por ciento de esa suma en la inversión realizada en la distribución de energía en Bogotá y la región central, y en esa parte restante, nuestro negocio de líneas de transmisión aquí en Colombia han usado algo así como el treinta por ciento de esas inversiones.

Como ustedes lo saben y que presentaremos en la próxima diapositiva, estamos construyendo catorce proyectos y estos están demandando importantes sumas de dinero. Si ven en la gráfica circular en la esquina superior derecha, hemos dividido nuestros negocios estratégicos. Es la idea de que la interconexión del desarrollo del mercado ha demandado algo así como el sesenta por ciento de la suma total de esos recursos, Soluciones Energéticas Urbanas en el rango del cuarenta por ciento y en el caso de Baja Generación de Emisiones, que es el caso específico de Codensa, perdón, Emgesa, es solamente el seis por ciento; y si lo dividimos geográficamente, Colombia es el principal punto de inversión, en el rango de algo así como cincuenta y cinco por ciento de la suma total, seguido por Perú que alcanza casi treinta por ciento, y en Guatemala, nuestro proyecto en Resca y EEBIS demandaron un rango del cinco punto seis por ciento.

Si simplemente dividimos por cómo se realizó por por parte e las afiliadas y las



Grupo Energía Bogotá

filiales, algo en el rango de seis-dos punto cinco por ciento fue realizado por las afiliadas y treinta y cinco punto cinco por ciento por las filiales. Continuando a la siguiente página, estamos mostrando los proyectos que estamos construyendo aquí en Colombia en el negocio de líneas de transmisión. Para el año 2019 esperamos obtener casi noventa y cuatro millones de dólares de ingresos nuevos.

En este momento, hemos estado recibiendo ingresos de los proyectos que están en paréntesis y esperamos que en el próximo año podamos poner en operación dos proyectos adicionales nuevos en este flujo.

Continuando a la siguiente página, estamos simplemente mostrando el plan de inversiones que tenemos bajo el escenario base y queremos enfatizar que nuestro escenario base corresponde a inversiones que hemos ejecutado o que tenemos la obligación de construir o que están actualmente en re-ejecución. Esas inversiones son principalmente en el negocio de transmisión. Como ya lo mencioné, estamos construyendo catorce nuevos proyectos.

También, en el caso de Cálidda en Perú, estamos en el proceso de inversión de algo así dentro de un rango de ochenta a cien millones de dólares por año y finalmente, tenemos proyectos que actualmente está ejecutando TGI en mantenimiento, los cuales requerirán algunos recursos importantes durante los años 2017 y 2018. Hemos mencionado esto como el escenario base y no lo estamos incluyendo en nuestro nuevo portafolio de proyectos. Estamos simplemente poniéndolos en este gráfico que están en ejecución o que tenemos alta probabilidad de ejecutar, pero si incluimos estos nuevos flujos de proyectos podríamos doblar esta suma.

Siguiendo con los resultados financieros del último trimestre, voy a continuar a la página 16; primero, de todo lo que estamos mostrando, nuestros ingresos operativos están en el rango de dos punto cuatro billones de pesos colombianos. Estamos mostrando un incremento leve de casi un por ciento de aumento en comparación con el tercer trimestre de 2016; uno de los principales efectos que habíamos mencionado en la anterior conferencia telefónica es el hecho de que EEC se fusionó con Codensa y EEC era una empresa controlada por GEB y ahora esa empresa, cuando se fusionó con Codensa, traemos los resultados mediante un método de participación y estos no han sido incluidos en los ingresos operativos. Por esa razón, las utilidades y los gastos de EEC están ahora en otra parte en nuestro PyG. Y el segundo efecto que hemos presentado en las presentaciones anteriores corresponde a que en el caso de TGI, recibimos unas utilidades extraordinarias debido a que durante el primer trimestre del año anterior tuvimos el fenómeno del Niño y en ese sentido tuvimos que transportar más gas natural que en condiciones normales que no sucedieron en este año. En ese sentido, esos dos efectos resultan en que no podemos mostrar un aumento más alto.

Además, solo queremos mencionar que en el caso de la transmisión de energía, hemos estado teniendo un aumento del sesenta por ciento de casi treinta y tres mil millones de pesos Colombianos ya que hemos puesto más proyectos de transmisión nuevos en el portafolio.

En el caso del gas natural, como lo mencioné, hemos tenido una disminución del volumen que ha sido transportado durante este año debido a que no están consumiendo en generación térmica igual que durante el 2017. Además, hay otro efecto por el efecto de la conversión y en el caso de la distribución de gas natural, hay un aumento en las utilidades de Cálidda considerando la nueva penetración de usuarios nuevos y también porque hay nueva generación de energía y nuevos clientes industriales, no solo en el caso de Cálidda sino también en el caso de Contugas.

En las utilidades operativas estamos en el rango de novecientos y catorce mil millones de pesos colombianos. Tenemos una utilidad operativa que muestra

una disminución de casi veintitrés por cientos y también mencionados por el efecto de la fusión de EEC con Codensa y el menor volumen transportado por TGI durante 2017.

Pasando a la siguiente página, tenemos un análisis puente que comenzó con un EBITDA de ochocientos setenta y dos mil millones de pesos colombianos. Tenemos un efecto de ingresos financieros de casi ciento cuarenta y un mil millones de pesos colombianos de aumento, gastos financieros durante este año como los hemos presentado en las anteriores conferencias telefónicas. Tenemos un pago de trescientos noventa y cinco mil millones de pesos colombianos, que corresponde a un aumento de casi mil millones de pesos colombianos, correspondientes a un interés más alto pagado debido a nuevas emisiones de bonos colombianos en el mercado local.

En el intercambio neto, tenemos una disminución de casi cuarenta y un mil millones de pesos colombianos y este efecto fue más alto durante el año pasado, pero este año, considerando que tenemos algún tipo de evaluación, en este momento estamos teniendo algo de utilidades en ese sentido.

Al final tenemos una utilidad, una utilidad neta de uno punto dos billones de pesos colombianos. Estamos contentos de que al final del año habrán mejores resultados que lo que esperábamos en nuestro presupuesto y esperamos que podremos distribuir mayores dividendos durante 2017, pero eso será anunciado una vez que hayamos cerrado nuestros estados financieros en el 2018.

Pasando a la siguiente página, aquí les mostramos nuestro EBITDA y este es un EBITDA que es un EBITDA ajustado. En el caso de las filiales controladas, estamos incorporándolas bajo el método de participación, pero en el caso de las afiliadas, solo incluimos los dividendos que estamos recibiendo en efectivo por parte de esas empresas. Como se puede ver en la gráfica, si diagramamos nuestros últimos 12 meses en el tercer trimestre, tenemos una disminución en comparación con el año anterior, pero eso es debido a la situación de que Emgesa y Codensa no pagaron el cien por ciento de la utilidad neta; pagaron en el rango de setenta y cinco por ciento y esa disminución se debe a un programa de inversión agresivo que tienen ambas empresas y por esa razón se está afectando, pero esperamos que en los próximos años podremos estabilizarnos y recibiremos nuevamente el cien por ciento de esos dividendos. Si dividimos quienes están contribuyendo en ese EBITDA, TGI es el contribuyente más grande con algo así como el 38%. Cálidda y Contugas están en el rango del 19% y en conjunto Emgesa y Codensa están en el rango del 23%. Ahora estamos viendo que la transmisión de energía tiene una contribución alta, considerando que estamos metiendo más proyectos en línea y ellos están contribuyendo en este momento en algo así como en el rango del 13%.

Simplemente para estar alineados con la forma en que nos hemos estructurado y que presentamos al inicio de esta presentación, la interconexión para el desarrollo del mercado es el contribuyente más grande en nuestro EBITDA que corresponde a las líneas de transmisión y a las empresas de transporte de gas natural. Soluciones Energéticas Urbanas es el segundo y está en el rango del 34%, y finalmente, tenemos la Generación de Baja Emisión con Emgesa que contribuye con un 12% en esta generación de EBITDA. Pasando a la siguiente página, solo para mirar cómo nos está yendo respecto de nuestros principales indicadores y nuestros índices. Nuestro índice de deuda neta en el EBITDA está en el rango de tres punto siete.

Le empresa tiene covenants en los que tenemos una limitación si nos pasamos de 4.5 por ciento veces y estamos en el rango de estar uno punto cinco veces menos que eso. En todo caso, nuestras agencias calificadoras esperaban que estuviéramos en el rango de 3.5 a 4 veces y nosotros, en este momento, estamos en una situación que está OK y también tenemos algo de espacio si queremos obtener nueva financiación ya que estamos en el proceso de

construcción de proyectos nuevos.

En el caso del EBITDA consolidado sobre los intereses netos, estamos por encima de la limitación que tenemos en nuestros covenants, esto es, dos punto veinticinco veces. Estamos en el rango de seis punto cinco y no creemos que tengamos problemas con eso. En el caso de nuestra deuda, como lo hemos presentado en la anterior presentación, hemos estado en el proceso de tener un mayor balance en el índice, en la relación entre la deuda en USD y la deuda en pesos colombianos.

Como se puede ver en esta gráfica, más o menos en el rango del 90% del total de la deuda aún está en USD, pero hemos estado aumentando la exposición a la moneda local. Estamos casi en el rango del 10%. Esperamos que en los próximos años podamos tener un mayor balance entre la manera en que generamos ingresos y la manera en que tenemos nuestra deuda.

Hablando sobre nuestros vencimientos y aquí quiero hacer la precisión de que no estamos incluyendo nuestro último, nuestro segundo tramo de bonos locales, como los incluimos que estaremos en el rango del 70% de deuda en moneda local, lo que mostraremos en la presentación que haremos para el año completo de los resultados del Grupo Energía. Si vemos lo que representa el perfil de vencimiento de la deuda, la mayoría de nuestra deuda está concentrada en el periodo entre 2019 y 2023. Estamos en el proceso de hacer un manejo del pasivo para esta deuda.

En el caso de la deuda de Contugas, que vence en el 2019, estamos en el proceso de optar por la posibilidad de tener un préstamo sindicado que se extienda al menos hasta el 2023. En el caso de EB, estamos trabajando para finalizar nuestro crédito sindicado que vence en el 2022.

En el caso de TGI, la deuda vence en el 2022. Estamos en el proceso de buscar alguna especie de manejo del pasivo para emitir unos bonos nuevos que al menos terminen en el periodo de diez años, pero podría ser un periodo más largo, y en el caso de Cálidda que la deuda vence en el 2023, estamos hasta ahora analizando las posibilidades que vemos para poder hacer algún tipo de refinanciación. En este momento, estaremos iniciando por lo principal que son las palabras que nuestra Presidenta quiere presentar al mercado y que vamos a presentar lo que está pasando y lo que esperamos en el futuro cercano.

Quisiera comenzar por repasar con ustedes lo que hemos logrado. GEB es el único grupo energético en América Latina que opera en la totalidad de la cadena de baja emisión de energía, incluyendo la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía. Transporte y distribución de gas natural. Nuestro negocio actualmente tiene un impacto sobre seis millones de clientes en Colombia, Brasil, Perú y Guatemala.

Como probablemente lo saben, recientemente cambiamos nuestra identidad corporativa para reflejar nuestros valores como grupo, a medida que avanza nuestra nueva estrategia. Nuestra empresa también ha sido reorientada en dos, tres unidades de negocio estratégico con tres valores claros, estrategias creadas y ya nombramos a un líder senior para liderar cada uno de ellos. Continuamos trabajando en procesos y en nuestra nueva estructura corporativa basada en esta estrategia. Encontramos nuestro crecimiento mediante el desarrollo y el crecimiento de grandes empresas energéticas de alto consumo y acceso lineal de la producción. También, asociándonos con operadores sofisticados que son líderes en el mercado.

En ese aspecto, mantuvimos nuestros buenos resultados financieros consistentes de más de ochocientos doce millones de dólares de utilidades consolidadas y casi cuatrocientos millones de dólares de utilidades netas durante los primeros nueve meses del año. La empresa pagó dividendos en el 2017 por una suma de casi novecientos nueve billones de pesos colombianos a nuestros tres mil accionistas, lo que evidencia la fortaleza y confiabilidad de la empresa



Grupo Energía Bogotá

debido a su negocio de monopolio natural en el mercado en donde GEB opera. Nuestra acción mostró un comportamiento positivo fuerte en el mercado durante el año con un valor promedio de mil novecientos veinte pesos por acción durante los primeros nueve meses.

Las acciones de GEB fueron colocadas en la novena posición en la clasificación límite de carbón con un grado de casi 4.6%, convirtiéndolo en una oportunidad de inversión atractiva y a muy largo plazo, no solo por su precio de retorno de 18.5% logrado en los últimos doce meses sino también por su potencial de valoración positiva.

Además, el consenso de los analistas estima un precio promedio objetivo de dos mil ciento ocho pesos por acción. La acción de GEB tuvo su pico más alto de dos mil setenta pesos el 7 de noviembre de este año. Como lo mencioné anteriormente, este nuevo valor pico ha sido logrado en los últimos días.

Hemos continuado nuestro crecimiento estable en términos de EBITDA consolidado ajustado, el cual para el final de los primeros nueve meses logro un punto trillones de pesos colombianos, un aumento leve en comparación con las cifras del año anterior, debido principalmente a menores utilidades por la fusión de EEC y menores dividendos de nuestras afiliadas.

GEB se consolidó como la segunda empresa de transmisión del país con un 50% de la participación en el mercado en el ingreso del sistema nacional de transmisión. Estamos orgullosos de anunciar que somos los adjudicatarios del proyecto de licitación Altamira en la última convocatoria de la UPME.

Además, GEB está ejecutando nueve de los veintiún proyectos STN que están siendo actualmente desarrollados en el país. GEB también es responsable de la ejecución de tres de los once proyectos para el sistema regional de transmisión, adjudicados mediante un proceso de licitación pública y finalmente, estamos ejecutando dos iniciativas privadas que están en ejecución para un total de cuatro proyectos, que fortalecerán la confiabilidad de la transmisión en Colombia. Esperamos completarlos lo más rápido posible y continuar nuestro crecimiento dedicado en este asunto.

Para el año 2025, GEB recibirá más de cien millones de dólares en utilidades debido a estos nuevos proyectos.

También estamos orgullosos de anunciar que el Consorcio CTM Transmantaro, una empresa controlada con el cuarenta por ciento de participación, que pertenece al Grupo Energía Bogotá, fue adjudicado el proyecto de transmisión de energía de conexión de quinientos kilovatios Mantaro, Nueva Yanango - Carapongo en Perú, las líneas de transmisión fortalecerán el sistema de transmisión del Perú y proporcionarán mejor confiabilidad en el suministro de energía a las tres regiones de Huánuco, Cerro de Pasco y Ancash, y con un proyecto nuevo de doscientos setenta y dos millones el Grupo Energía de Bogotá en Perú se fortalecerá y la importancia de trabajar con socios estratégicos como ISA en el marco de su plan estratégico corporativo.

En relación con nuestro segmento de gas natural, TGI se consolidó como la principal empresa de transporte en Colombia con redes a lo largo de catorce departamentos y ciento cincuenta y siete municipios, transportando el 70 por ciento del total consumido de gas natural en el país con cerca de cuatro mil kilómetros de gasoductos. Mantenemos nuestro récord bueno de resultados y hemos logrado un EBITDA en los últimos doce meses de trescientos veinticinco millones de dólares manteniendo un margen de EBITDA de 79%, que es un estándar muy alto para la industria.

También estamos preparando nuestra propuesta para la nueva planta de regasificación LNG en el Océano Pacífico y toda la infraestructura que se requiere para esta nueva fuente gubernamental en este océano.

En Guatemala, a través de Tresca, estamos progresando significativamente allá en el desarrollo del PET, un proyecto para la construcción de una línea de



Grupo Energía Bogotá

transmisión de doscientos treinta kilovatios por medio de ciento veintiocho millas y 24 trabajos de expansión y construcción para la nueva subestación. Estaremos doblando la capacidad del sistema de la red nacional de transmisión. Ya hemos energizado más del sesenta por ciento de ochocientos sesenta kilómetros y seguimos trabajando de cerca con EEBIS Guatemala, otra empresa de GEB, en otros grandes proyectos de infraestructura.

Para finales del año, esperamos recibir el cincuenta por ciento de las utilidades del sector de este proyecto, por un importe de hasta dieciséis millones de dólares por año. El gobierno de Guatemala recientemente extendió el alcance completo de este proyecto hasta noviembre del año 2021.

En el tercer trimestre nuestra empresa Cálidda sobrepasó quinientos treinta cuatro mil residenciales [...] aproximadamente sesenta y seis por ciento y cerca de uno punto cinco millones de personas se beneficiarán hacia finales del 2020.

Grupo Energía Bogotá hoy es un socio importante del gobierno del Perú en la masificación del gas natural. También obtuvimos resultados importantes en nuestra empresa Contugas con un EBITDA de 13.5 millones de dólares y la empresa está progresando hacia su compromiso con el gobierno del Perú de llevar gas natural a más de cincuenta mil viviendas para el 2020. También estamos activamente buscando oportunidades para participar en proyectos nuevos en el Perú.

Respecto de nuestras principales empresas afiliadas, Emgesa y Codensa, una utilidad total en el agregado de ochocientos noventa y dos millones de dólares en el tercer trimestre de 2017, reflejando la fusión de EEC con Codensa hacia finales del 2016, y tiene unos resultados buenos y estables en su operación, manejo eficiente los costos y menores gastos financieros.

Las dos empresas combinadas ejecutaron un CapEx de ciento noventa y dos millones de dólares durante los primeros nueve meses del año. Estamos orgullosos de decir que el 23 de octubre celebramos nuestros veinte años del aniversario del proceso de transformación cuando definimos nuestro negocio de generación y distribución en Emgesa y Codensa, hoy parte del grupo ENEL.

GEB está trabajando en esta nueva línea de negocio de la generación lineal de energía mediante el fortalecimiento de nuestro equipo y buscando oportunidades no solo en Colombia sino en la región. Esperamos que en un futuro cercano podamos cerrar nuestro negocio en la unión estratégica.

Respecto de la venta de nuestros activos fijos, estamos realizando el análisis para finalizar este proceso. Y finalmente, pero no menos importante, colocamos exitosamente nuestro segundo tramo de emisión de bonos locales la semana pasada, completando nuestro plan de cuatrocientos cincuenta millones de dólares para este año. Esto nos ayudará para los activos nuevos de transmisión, resaltando que por primera vez, tenemos tenencia de treinta años y nos sentimos muy cómodos con esta muestra de confianza del mercado en la empresa.

En este momento abriré abierta la posibilidad de hacer las preguntas que quieran. Muchas gracias.

Operador

Gracias, a continuación daremos inicio a la sesión de preguntas y respuestas. Si tienen una pregunta, por favor presionen "asterisco (*)" y luego "1" en su teléfono de botones. si desean ser removidos de la cola, por favor presionen la tecla #. Si está utilizando un altavoz tal vez tenga que levantar el auricular primero antes de presionar los números. Una vez más, si tienen una pregunta, por favor presionen "asterisco (*)" y luego "1" en su teléfono de botones. [...].

Tenemos una pregunta de Ricardo Sandoval de Corredores Davivienda. Adelante Ricardo por favor.

Ricardo Sandoval

Hola, gracias por la presentación. Tengo tres preguntas relacionadas con la venta del cincuenta y nueve por ciento de Gas Natural Fenosa en el mercado y



Grupo Energía Bogotá

quisiera saber cuál es su opinión sobre el precio de venta de setenta y cinco mil ochocientos pesos colombianos por acción de Gas Natural Fenosa, y si es atractivo para ustedes, para los directivos, y la segunda pregunta es, luego de que finalicen las transacciones, ustedes prevén de pronto algún impacto en los resultados como una utilidad contingente o algo parecido, y la tercera pregunta es, si sería posible para que GEB participe en un OPA en el futuro a pesar de la carga del proceso a 2016. Gracias.

Felipe Castilla

Gracias Ricardo. Son preguntas difíciles pero trataré de responder lo mejor posible. La primera pregunta sobre cuál es nuestra opinión del precio, no hemos visto los detalles sobre lo que ha sido la transacción actualmente, es algo que está siendo manejado directamente entre el vendedor y el comprador, y en este momento no puedo comentar sobre el precio. Estamos simplemente esperando lo que vaya a pasar. Para responder su segunda pregunta, consideramos que es un proceso de varias etapas. Estamos analizando cuál sería el impacto que tendríamos en nuestros resultados finales y de pronto si generarían algunas utilidades adicionales nuevas, pero debemos entender mejor lo que está tras esta transacción, pero a primera vista, vemos que estamos mirando este proceso, de pronto podemos ver que la empresa puede tener algunas utilidades adicionales, pero no se lo puedo garantizar, es solo un análisis preliminar que hemos realizado.

Respecto a la tercera pregunta y quiero ser claro, no estamos en el proceso de vender nuestra participación y en ese sentido, no estamos esperando ningún tipo de permisos o de utilizar la carga a veintiséis del uso del OPA que se va a abrir y en este momento no estamos pensando en esa posibilidad.

Ricardo Sandoval
Operador

Ok. Gracias.

Tenemos una pregunta de Diego Buitrago de Bancolombia. Adelante por favor señor Diego.

Diego Buitrago

Buenos días a todos. Gracias por la presentación. Quisiera saber si nos podría decir algo sobre el cronograma del proceso de la venta de Promigas, la participación de la EEB y sobre el proceso del veinte por ciento del Distrito de Bogotá en la EEB, qué nos podría decir sobre el cronograma de este proceso. Gracias.

Ricardo Sandoval

Gracias.

Respecto a la primera pregunta, el cronograma de Promigas, en este momento no hemos definido cuando se abrirá la segunda fase, solo hemos estado analizando lo que está pasando en el mercado. Como saben, los precios han estado teniendo algo de volatilidad y en este momento no hemos tomado ninguna decisión y no estamos listos para anunciar al mercado cuándo vamos a proceder con este proceso. En este momento, estamos cerrando el proceso del análisis y cuando tomemos una decisión anunciaremos claramente al mercado lo que va a pasar. En cuanto a su segunda pregunta, se la dejo al señor Julián Naranjo quien está manejando este proceso y puede explicarlo con más detalle.

Julián Naranjo

Gracias Felipe. En ese aspecto, mantenemos las fechas y el cronograma para ese proceso. Esperamos que ocurra antes de finalizar el año para el sector solidario y estaremos anunciándolo cuando ocurra, esencialmente en un momento determinado, pero definitivamente estamos cumpliendo con el cronograma de lo que dijimos antes y esperamos que el próximo año finalicemos el proceso en el primer semestre del año. Gracias.

Ricardo Sandoval
Operador
Andrés Duarte

Gracias.

Andrés Duarte de Corficolombiana está en la línea. Adelante señor Andrés.

Hola, gracias por la presentación. También tengo tres preguntas. La primera pregunta es relacionada con su segmento de baja emisión. Quería saber si la participación de Enel en este proyecto no debería realizarse por medio de Emgesa. Quería saber que está planeando hacer la EEB específicamente, como cuál es la estrategia al respecto. La segunda pregunta tiene que ver con el

EBITDA de TGI para el tercer trimestre. Yo, es decir, leí la explicación que ustedes dieron sobre la caída de 11.7% del EBITA y la explicación sobre los volúmenes transportados, pero yo solo quisiera entender un poco más cuál es la sensibilidad de tener en cuenta que más del 90% de las utilidades de TGI provienen de la capacidad y no del volumen, y finalmente, la tercera pregunta, como usted lo mencionó sobre la planta regasificadora que están planeando en participar, yo solo quisiera saber si tienen claridad sobre la manera en cómo se va a pagar esta planta, es decir, cuál es el esquema que será utilizado para que un inversionista privado la considere atractiva. Muchas gracias.

Felipe Castilla

Gracias Andrés. Respecto de su pregunta sobre el segmento de baja emisión, como usted sabe, en el caso del Grupo Enel, ellos tienen un vehículo específico que es Enel Green Power, pero en este momento no tenemos ningún tipo de acuerdo ni ningún tipo de joint venture con ellos para este fin, pero estamos en el proceso de continuar discutiendo con ellos si pudieran participar por medio de Emgesa o si pudiéramos mirar algún tipo diferente de alianza no solo con Enel Green Power o cualquier otro socio, no solo para Colombia pero también afuera con otra clase de proyecto diferente, pero en este momento no hemos definido nada con el Grupo Enel.

En el caso de la planta regasificadora, estamos en el proceso de esperar cómo van a ser las condiciones finales para la convocatoria que va a realizar el gobierno, pero sabemos que en este momento abrirán un proceso de licitación pública en el primer semestre el próximo año, y lo que esperamos es que este activo será remunerado como un activo que debe ser según la situación correspondiente en el sector energético de un activo que debe estar disponible, y la remuneración va a ser a través del mercado, no solo si hay un requerimiento de que el activo deba ser remunerado, pero estamos esperando cuál va a ser la condición final de la oferta por las autoridades en este aspecto. También, estamos esperando si va a ser una infraestructura que va a ser construida en tierra adentro o si va a ser una infraestructura flotante. Supongo que esas definiciones van a ser presentadas en la convocatoria que se abrirá el primer semestre del próximo año. Para la tercera pregunta, le haré llegar la pregunta a nuestro Gerente de Contabilidad para que la responda.

Operador

Daniel Sanín de Scotiabank está en la línea en este momento. Señor Daniel, adelante con su pregunta por favor.

Daniel Sanín

Hola, gracias por la presentación. Mi pregunta es respecto de TGI en cuanto a la tarifa del transporte de gas, sobre el cambio que va a ser aprobado pronto, entendiendo que va a estar en el mercado durante el 2019. Quisiera entender cuáles serían los impactos que esto tendría en las utilidades de TGI tanto para los contratos actuales como para los futuros. Gracias.

Felipe Castilla

Lo que esperamos es una reducción de vatios. Actualmente estamos en el rango del 50% y supongo que la nueva resolución está esperando algo dentro del rango del 10%, lo que creará una reducción de las utilidades una vez que el nuevo esquema entre en vigencia. Por lo tanto, vamos a compensar, mediante proyectos adicionales. Por esa razón, es muy estratégico para nuestra empresa participar en esta planta regasificadora en el océano Pacífico y también en todos los requerimientos por medio de la figura del IPAT que deben ser construidos en la nueva infraestructura. Como lo mencioné, si tomamos lo que está vigente en este momento, sería una disminución de algo como en el rango del 15% de vatios hasta un nivel mayor al 10%.

Operador

Tenemos a Estefanía Mosquera de QB4 Capital. Adelante por favor señora Estefanía.

Estefanía Mosquera

Muchas gracias por la presentación. Mi pregunta es respecto del segmento de transmisión de la empresa. Entiendo que la mayor parte del CapEx de la empresa se enfoca en ese sector, así que mi pregunta sería, una vez que el CapEx haya finalizado y los proyectos estén terminados para el 2019 y 2020,



Grupo Energía Bogotá

- ¿cuáles son sus expectativas en la participación de transmisión de la utilidad consolidada de la empresa?
- Felipe Castilla Gracias. Sí, primero que todo quisiera hacer un comentario. En el caso de las líneas de transmisión aquí en Colombia, una de las ventajas que tenemos es que si podemos demostrar que no podemos comenzar en una fecha específica que hemos acordado para comenzar la operación del proyecto, comenzamos a recibir utilidades aunque no podamos recibir una extensión por completar los proyectos, pero comenzamos a recibir utilidades por esa línea de negocios. Lo que tenemos en este momento es que una vez que esos noventa y tres millones de dólares habrá algo dentro del rango de un 70% de aumento en ese aspecto. En el sistema anterior, teníamos utilidades que estaban en el rango de algo así como el treinta por ciento de las utilidades que recibíamos por las viejas líneas de transmisión y una vez que aumentemos ese 70% vendrá de los proyectos bajo estos nuevos proyectos. En este sentido, estamos en algo así como en noventa y tres millones de dólares y recibiremos algo así como treinta, treinta y cinco millones por los proyectos viejos.
- Estefanía Mosquera Ok. Gracias.
- Operador No tenemos más preguntas en este momento. Ahora quisiera ceder la llamada al señor Julián Naranjo para las conclusiones finales.
- Julián Naranjo Muchas gracias por su interés en GEB. Si tienen preguntas adicionales con gusto las atenderemos por medio de nuestro contacto IR y con gusto le ayudaremos con cualquier consulta. Muchas gracias y que tengan un buen día.
- Operador Gracias señoras y señores.
Esto concluye nuestra conferencia de hoy.
Gracias por participar.
Ya se pueden desconectar.