

OPERACIÓN DE MANEJO DE DEUDA (OMD) BONO EEB 2021

Vicepresidencia Financiera - Gerencia de Financiamiento y RI
Marzo de 2015

Antecedentes

- Como parte de la estrategia de financiación para la compra de los activos, derechos y contratos de Ecogás, Empresa de Energía de Bogotá emitió un bono en el mercado internacional, con las siguientes condiciones:

Emisor:	EEB International Limited
Garante:	Empresa de Energía de Bogotá S.A. ESP
Monto:	US\$610 millones
Cupón:	8,75%
Plazo:	7 años
Fecha de Emisión:	31 de octubre de 2007
Vencimiento:	31 de octubre de 2014
Fecha primer Call:	31 de octubre de 2011

- En 2011 se ejerció la opción call del bono EEB 2014, mediante obligaciones de largo plazo bajo la estructura de emisión de bonos en el exterior hasta por US\$610 millones, con la cual se logro desplazar el vencimiento del 2014 al 2021, con un una reducción del cupón de 8,75% a 6,125%.
- En el 2013, se realizaron dos reaperturas del bono 2021, por USD\$ 139 millones, ampliando el monto a US\$ 749 millones, sin modificar las demás condiciones.

Ventajas operación de manejo

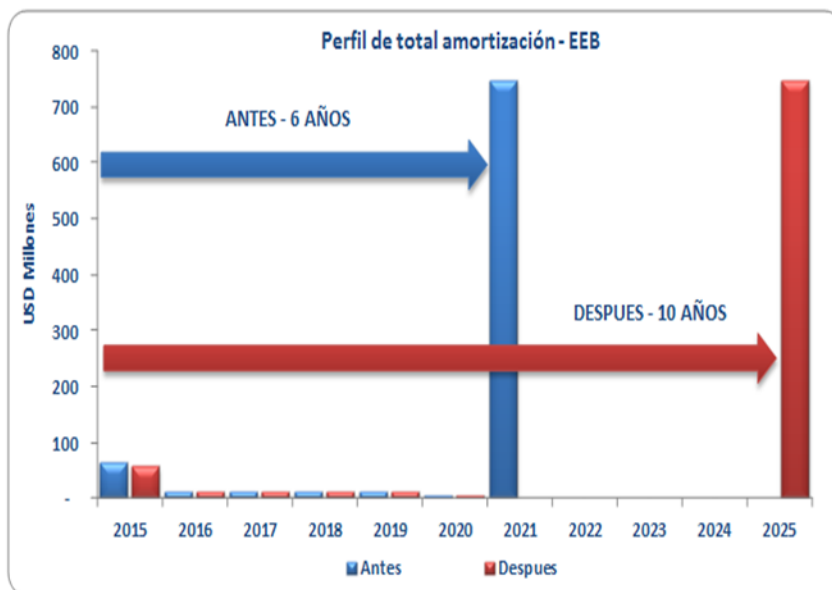


- El objetivo de la estrategia financiera es generar la flexibilidad financiera que le permita a EEB acometer proyectos de expansión que generen crecimiento sin poner en riesgo los compromisos financieros de la compañía:
- El pago anticipado del bono podría ser financiado mediante una nueva emisión de bonos **con un cupón inferior y un plazo más largo**. De acuerdo con las indicaciones recibidas del mercado, el plazo más líquido para una eventual emisión de EEB corresponde a 10 años; sin embargo, para corporativos como EEB el plazo de 30 años podría ser una alternativa, dadas las condiciones actuales del mercado.
- Como consecuencia de esta nueva emisión de bonos, la compañía lograría **desplazar el principal vencimiento de su deuda**, que originalmente estaba para 2021, a 2025 y/o más allá.
- Posibilidad de **emitir montos adicionales**, en este sentido la nueva operación se podría hacer por un monto tal que (i) financie la prima y (ii) provea recursos adicionales para inversión.*
- Se obtiene **eficiencia en costos de transacción**, dado que se amortizan sobre un monto mayor de emisión.

Efecto en perfil de deuda

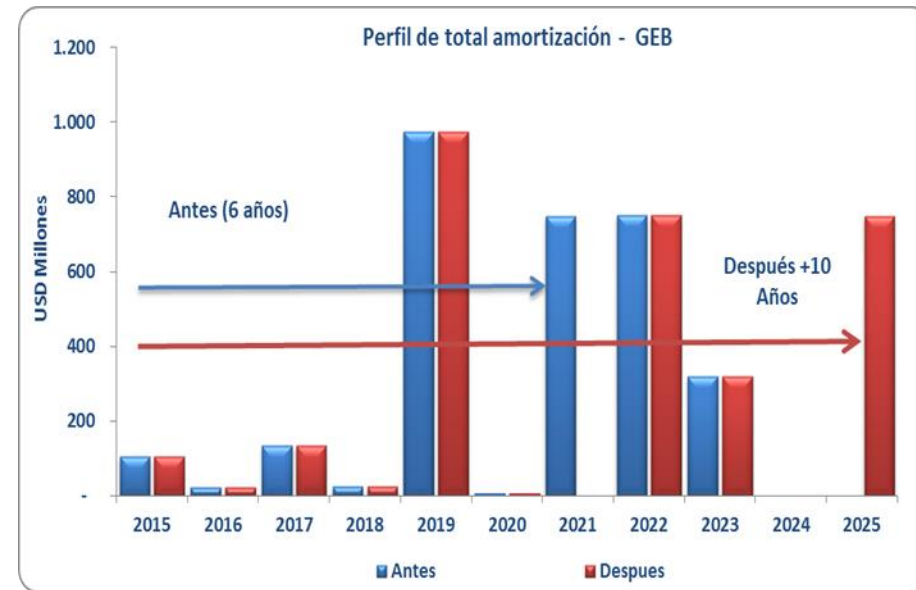
Adicionalmente a las consideraciones de costo, se presenta una mejoría en el perfil de deuda de EEB, al desplazar el vencimiento del 2021 al 2025 o más allá. En consecuencia, los indicadores de duración y vida media del portafolio de deuda total de EEB aumentan, reduciendo el riesgo de refinanciación.

Individual



Indicador	Antes	Después
Duración	5,00	7,74
Vida Media	5,86	9,94

Consolidado



Indicador	Antes	Después
Duración	3,77	4,39
Vida Media	6,96	7,96

Solicitud Asamblea General de Accionistas



CASA MATRIZ DEL:



- Se somete a consideración de la Asamblea General de Accionistas, conforme al numeral 14 del artículo 58 de los Estatutos Sociales de la Sociedad y al artículo 21 del Código de Buen Gobierno, delegar en la Junta Directiva la aprobación de cualquier refinanciación total o parcial del Bono 2021 y/o decretar una nueva emisión y colocación de bonos en el mercado internacional y/o local de capitales, de acuerdo con lo establecido en el numeral 21 del artículo 66 de los Estatutos Sociales.