



## **RESULTADOS Y ACTIVIDADES IMPORTANTES DE GRUPO EEB TERCER TRIMESTRE 2013**

### **OPERADORA:**

Buenos días señoras y señores. Bienvenidos a la teleconferencia sobre los resultados y actividades importantes de EEB para el tercer trimestre de 2013. Nos permitimos recordarles que esta llamada se está grabando. Me gustaría ahora pasarle la llamada a la señora Sandra Stella Fonseca, Presidenta de EEB, Jefe de Grupo Energía de Bogotá. Adelante señora Fonseca.

### **Señora SANDRA FONSECA:**

Muchas gracias. Buenos días señoras y señores. Me gustaría darles las gracias por asistir a la teleconferencia sobre las utilidades de EEB para el tercer trimestre de 2013. A continuación un breve resumen de la forma cómo vamos a conducir esta llamada.

Primero que todo, presentaré un breve resumen de la estrategia de nuestra compañía; luego trataremos temas actuales, las perspectivas a corto plazo de nuestra estrategia de expansión y luego los resultados financieros del trimestre.

Por último, luego dejaremos la llamada abierta para las preguntas.

Tenemos hoy con nosotros y dispuesto a responder sus preguntas al señor Antonio Angarita, Director de Relaciones con los Inversionistas.

Vamos a comenzar con la estrategia y un resumen de EEB. Como ustedes saben, Grupo de Energía es una de las pocas empresas con cotización oficial en el sector energético regional con un portafolio integrado de inversiones, que además es, diversificado y posee alcance internacional. Este portafolio incluye inversiones en toda la cadena de valor de electricidad y prácticamente toda la cadena de valor de gas natural, con excepción de exploración y producción.

Como pueden ver, el portafolio de EEB está conformado por 18 empresas, tanto subsidiarias controladas como filiales no consolidadas, además del negocio de transmisión en Colombia, operado directamente por EEB. En el caso de Emgesa y Codensa, EEB tiene contratos con los accionistas que rigen las decisiones más importantes, a pesar de que EEB no posee el control operativo y administrativo sobre aquellas.



Estos acuerdos incluyen una disposición para que los accionistas voten a favor de la máxima distribución de dividendos posible. Repasaremos más adelante las actividades claves durante el tercer trimestre en estas empresas. Definimos nuestra estrategia de crecimiento. Esto en cuanto a observar un consumo demanda de electricidad sostenible eficiente y rentable a nivel local a fin de promover una mejor estructura comercial y aumentar la competitividad de nuestros usuarios.

También con la debida diligencia, nuevas opciones de inversión a través de adquisiciones o proyectos totalmente nuevos (green field). Y en integración energética regional por medio de interconexiones eléctricas o mediante expansiones de tubería de gas natural.

Estamos considerando, perdón, consolidando, nuestro plan de negocios y estados de capital por trimestres para financiar la expansión y uso de la estructura financiera de los dividendos.

La estrategia de EEB consiste en concentrarse en el transporte energético, particularmente en electricidad y gas natural. La estrategia de EEB es de alcance regional. Actualmente tenemos proyectos en operación o bajo desarrollo en Colombia, Perú y Guatemala. Además, evaluamos oportunidades en otros países en América. Lo pueden ver allá en el mapa.

Las siguientes viñetas sintetizan nuestros componentes estratégicos a largo plazo: Primero nos enfocamos en los negocios regulados; el 81% de los ingresos provienen de los negocios regulados como ustedes saben, buscamos crecer en los negocios que controlamos, más del 50% de las inversiones que se están realizando, se llevan a cabo en subsidiarias controladas actualmente.

Nuestros proyectos son ambiciosos. El CAPEX total para los proyectos en ejecución es cercano a los US\$ 7,5 billones para el período 2013-2017. Además, buscamos un marco regulatorio atractivo en el mercado donde operamos. Los marcos regulatorios se reconocen por la calidad y objetividad en las regulaciones.

Por último, como ustedes saben, contamos con un grupo de amplia trayectoria. La gerencia de la empresa posee vasta experiencia en el sector energético.

Por favor pase a la diapositiva 8. Los logros del 2013, nos muestra cómo el sector eléctrico ha venido mejorando especialmente en cuanto a crecimiento de la demanda. En el tercer trimestre de 2012 frente al tercer trimestre de 2013, Colombia aumentó su demanda en 2,9%, Perú en 6,3%, Perú principalmente influenciado por los clientes regulados, Guatemala se mantuvo igual gracias a



una mayor generación hidroeléctrica y un suministro más eficiente que permitió una disminución en las pérdidas del sistema.

En gas natural, Colombia creció el 70,9%, principalmente respaldado por el alto crecimiento de la demanda doméstica y las dos causas principales para el crecimiento de la demanda doméstica fueron el consumo termoeléctrico, que se redujo en 5,6% debido a los menores niveles de lluvias y aportes de agua en el país, y también el aumento en el consumo de gas natural vehicular. En el período del año 2013 alcanzó aproximadamente 23.000 vehículos nuevos, aumentando en 5,4% los vehículos convertidos en el año.

En Perú, la demanda crece 3,1%, primordialmente debido a la demanda de Lima. Refleja además el aumento en el consumo de Enersur, Kallpa, Egasa y Egesur. En la gráfica inferior pueden observar el impuesto especial que queríamos que conocieran. El 3 de julio de 2013, la resolución 2121 del 5 de julio, el Ministerio de Finanzas y Crédito Público autorizó a EEB para comenzar las negociaciones encaminadas a celebrar operaciones de crédito externo, por la suma de US\$ 479 millones o su equivalente en otras monedas. Estos fondos estarán destinados a la financiación parcial del plan de expansión de energía eléctrica en Colombia, Guatemala y Perú desde el 2013 al 2017. Por otro lado, el Ministerio autorizó el inicio de las negociaciones para otorgar garantías a sus empresas afiliadas en Guatemala, TRECSA y EEBIS, hasta por US\$ 250 millones o su equivalente en otras monedas. 8,07 [sic]

También pueden ver, el 15 de agosto de 2013, la Junta Directiva de Empresa de Energía de Bogotá aprobó la participación en el proceso de venta de las acciones que la Nación actualmente mantiene en Isagen. Ustedes tal vez lo saben, ayer se divulgó la noticia de la oferta pública de Isagen.

El 27 de agosto, con respecto a las empresas de transmisión eléctrica, CTM y REP en Perú, los accionistas aprobaron el otorgamiento del derecho para realizar el diseño, financiación, construcción, operación y mantenimiento de nuestra línea de transmisión de 500 kilovatios con una longitud total de 900 kilómetros y en las subestaciones. El proyecto se, este proyecto fue adjudicado por Proinversión, a Isa, y la suma de inversión de referencia se aproxima a los US\$ 413 millones y generará un crecimiento anual en los ingresos de US\$ 41,5 millones.

La concesión de estas líneas eléctricas, el plazo de la concesión es de 30 años a partir del inicio de las operaciones. La gestión integral del proyecto correrá por cuenta de REP. El proyecto es altamente significativo para garantizar el suministro de energía eléctrica a la región sur de Perú y mantener el crecimiento económico. La construcción tomará alrededor de 38 meses.



Además, me gustaría comentar que REP es la empresa de energía más prestigiosa de Perú. En la segunda edición de Merco o el Monitor Empresarial de Reputación Corporativa en Perú, se clasificó a REP Energía de Perú, como la número uno en el sector energético y la número 80 en la clasificación total.

Asimismo, el 17 de septiembre, el Ministro de Minas y Energía emitió la resolución 90772 mediante la cual adoptó el plan de expansión de transmisión referenciado 2015-2027. Este es un plan realmente importante para nosotros. Este plan recomienda la ejecución de nueve proyectos, que se realizarán a través de procesos de licitaciones públicas, además de los cinco proyectos del plan 2007-2025 que se emitió el año pasado. La suma de la inversión total estimada de estos 14 proyectos es de US\$ 2.200 millones en proyectos de unidades de construcción. EEB participará en este crecimiento.

También en noviembre, EEB logró la exitosa reapertura de sus bonos que se vencen en noviembre de 2021, mediante colocación privada con la participación de inversionistas de alto nivel. Los bonos fueron clasificados como grado de inversión por Moody's and Fitch. Esto coincide con el segundo aniversario de la primera colocación de bonos por la suma de US\$ 610 millones. Esta reapertura es totalmente intercambiable con los bonos emitidos en la transacción inicial, lo que aumentará la liquidez de los bonos y la valoración potencial del mercado secundario.

Estos recursos junto con recursos adicionales de la empresa, generación de efectivo se utilizarán para financiar las inversiones en Guatemala, fortaleciendo así la infraestructura de transmisión en este país centroamericano a través de nuestras filiales TRECSA y EEBIS Guatemala.

Como posiblemente lo sabrán, Cálidda, nuestra empresa en Perú, mediante el decreto número 029-2013 que aprueba las disposiciones para incluir las operaciones de gas natural, se aprobaron, introduciendo una serie de cambios a las normas nacionales para la construcción de instalaciones entre las cuales podemos destacar las siguientes:

El gobierno estableció la obligación de las empresas constructoras de construir instalaciones de inversión que permitirán el abastecimiento a aquellos edificios multifamiliares ubicados en los distritos en donde dicha infraestructura de hecho existe o podría existir. Esto significa que nos ayudará a seguir aumentando los nuevos usuarios en Lima. Durante este trimestre de 2013, se han hecho 16.208 conexiones nuevas. Un registro histórico en septiembre, que alcanzó 6.177 conexiones nuevas en ese mes.



Al cierre de septiembre, Cálidda cuenta ya con 165.850 usuarios conectados a su red y Cálidda le envió al gobierno, a la junta regulatoria, OSINERGMIN, el plan de cinco años 2014-2018 con la propuesta del próximo plan de expansión de cinco años. Vale la pena mencionar que esto incluye la propuesta de las tarifas que debe obtener la aprobación del regulador.

Además, nuestra otra empresa en Perú, Contugas, en septiembre sostuvo el cierre financiero de su nueva financiación de seis años tipo “bullet” por la suma de US\$ 310 millones con este nuevo préstamo sindicado en el que el Banco de Bogotá, Davivienda y CAF participaron. Este crédito se aplicó al pago del préstamo puente otorgado en el 2002 por US\$ 215 millones y financia el resto de los costos por inversión y los gastos de los proyectos.

El 24 de octubre, la Bolsa de Valores de Colombia publicó el reequilibrio de la canasta del Índice Colcap para el cuarto trimestre. EEB, que forma parte del Índice Colcap, mantuvo la posición 15 que representa un 2,251% de participación en la canasta y también en el índice accionario, en el que sostiene la posición 18 que representa un 2,390% de la participación en la canasta.

Por último en noviembre, por segundo año consecutivo, Fitch ratificó las calificaciones de deuda corporativa en moneda local y extranjera de EEB y también de TGI manteniendo las calificaciones de BBB- con perspectiva estable. Estas calificaciones también rigen para las notas de EEB de 2021 que totalizan US\$ 610 millones, emitidas en 2011.

A nivel local, Fitch también confirmó la calificación AAA de EEB en las clasificaciones colombianas, la más alta en términos de calidad de la deuda.

Por lo tanto, en noviembre buscamos conseguir acceso total a los mercados de capital. EEB es uno de los emisores de deuda y acciones más grandes de Colombia. En los últimos tres años, el grupo emitió un total de US\$ 1.792 millones en bonos de regulación 144A y cerca de US\$ 400 en acciones. Vale la pena mencionar que reabrimos nuestro bono del 2021 y exitosamente logramos colocar la semana pasada US\$ 112 millones entre los inversionistas extranjeros. Nos enorgullece afirmar que existe un gran apetito en el mercado internacional accionario para nuestros instrumentos financieros.

Empresa de Energía de Bogotá sostendrá el segundo y último pago de dividendos a la ciudad de Bogotá por la suma de US\$ 153,9 billones, conforme a la reunión de accionistas del pasado 21 de marzo cuando se le declararon dividendos por un total de Col\$ 400,6 billones, lo que representó un incremento del 26% comparado con lo que se le declaró en 2012.



Entonces, podemos pasar ahora a las diapositivas 10 y 11, donde se presentan los proyectos de expansión.

En términos de nuestras subsidiarias, me gustaría mencionar algunos comentarios acerca de los gastos de capital presentados por las empresas:

En Colombia, tenemos a TGI, en la que se utilizaron estos recursos para financiar el plan de expansión de TGI, que aumentó su capacidad de distribución de gas natural en 53%. Hoy día, TGI posee el sistema de tubería de gas natural más grande de Colombia, y también TGI posee el 51% de la red de gas natural, cerca de 3.900 kilómetros y transporta el 48% del gas que se consume en el país.

El proyecto principal de TGI, como lo pueden ver allá, La Sabana-Cusiana-Apiay Sistemas Regionales tienen US\$ 369 millones en el (inaudible).

En relación con el negocio de transmisión de EEB, como recordarán el 2012 y 2013 están respaldados por más noticias positivas, con algo de apoyo de la junta directiva, EEB se hizo adjudicatario de cuatro licitaciones para construir y operar el mismo número de proyectos para ampliar el sistema nacional de transmisión eléctrica en Colombia. EEB también fue comisionada por el gobierno nacional para construir un equipo especial con el fin de obtener mayor confiabilidad para atender la máxima demanda eléctrica de Bogotá en diciembre de 2014. Estos proyectos presentan el siguiente progreso: Armenia 67%, Alférez 95%, Tesalia 59% y Chivor 2 Norte 10%. El SVC Tunal 4%.

Con respecto a Perú, en Cálidda y Contugas, según la propuesta del plan de inversión de 5 años para el 2014-2018 de Cálidda, sujeto a la aprobación de la Dirección de Minas de este proyecto, prevemos gastos de capital para la expansión de la red de distribución por la suma de hasta US\$ 500 millones, teniendo esta cifra esperamos alcanzar el millón de usuarios para el 2020.

En Contugas, comenzaremos nuestras operaciones comerciales en pleno el 7 de abril de 2014.

Guatemala con TRECSA, nuestra subsidiaria guatemalteca para transmisión de electricidad, avanzó significativamente en términos de garantizar los derechos de paso requeridos en los plazos necesarios para la ejecución del proyecto.

TRECSA entrará en operación parcial para finales de este año, o sea el próximo mes, y en operación plena para el 2016. En octubre de 2013, el mes pasado, el gobierno de Guatemala nos aprobó una nueva fecha de entrega contractual para



terminar el proyecto completo en septiembre de 2016. El proyecto actualmente ha avanzado un 59,6%.

Ésta es la mayor inversión de capital que pueden observar en, en esa parte.

Con respecto a las subsidiarias no controladas, Emgesa, Codensa, Promigás, CTM Perú, pueden ver que el monto total del CAPEX para 2013 es de aproximadamente US\$ 900 millones.

Ahora, podemos pasar a la revisión financiera de este tercer trimestre. Con respecto a los resultados consolidados en los resultados de Margen Operativo, nuestros resultados para el tercer trimestre [inaudible] ...el 15 de noviembre, y están disponibles en nuestra página Web. Como se anota en nuestro comunicado de prensa, al cierre del tercer trimestre de 2013, los Ingresos Netos de Grupo Energía de Bogotá alcanzaron Col\$ 784 billones, superando por Col\$ 148 billones los resultados del mismo período del año anterior.

Aquí pueden observar, los resultados se explican principalmente por el aumento en los ingresos operativos que alcanzaron Col\$ 1,45 trillones al cierre de septiembre de 2013, comparado con Col\$ 1,16 trillones al cierre del mismo mes del año anterior, creciendo 25%, debido al aumento en los ingresos en el negocio de gas natural, principalmente TGI, que creció por cuenta del nuevo esquema tarifario en 2013 y el proyecto Cusiana Fase II que entró en operación en el tercer trimestre de 2012. Y también la distribución en Perú por Cálidda.

Además, los ingresos operativos crecieron cerca del 29%, alcanzando Col\$ 535 billones al cierre de septiembre, comparado con Col\$ 416 para el mismo período en el año anterior, como resultado del buen comportamiento presentado por los ingresos operativos y el bajo crecimiento de los gastos operativos en el negocio de transporte de gas natural en Colombia.

Con respecto a los resultados No Operativos, EEB se beneficia del incremento de Col\$ 276 billones en dividendos decretados a favor de EEB, particularmente aquellos de Emgesa, Codensa, Gas Natural y Promigás, así como a la reducción de Col\$ 156 billones en gastos financieros, relativos a las operaciones de manejo de deuda de EEB y TGI realizadas durante el año anterior.

Por lo tanto, estos dos rubros exceden los gastos netos en la cuenta en moneda extranjera, que resultan de las obligaciones financieras del Grupo denominadas en dólares estadounidenses, debido a la devaluación del peso colombiano durante este año.



Sin embargo, como ustedes saben, este rubro posee sólo impacto contable y no corresponde a un gasto de efectivo.

Pueden ver la diapositiva del EBITDA, la siguiente, somos fieles a nuestra estrategia de aumentar el aporte de efectivo proveniente de las subsidiarias controladas. En términos del desglose del EBITDA, TGI adquiere más relevancia con más del 40%. En la gráfica inferior pueden observar que ha aumentado 6% durante el último trimestre en términos del EBITDA consolidado de los últimos 12 meses, alcanzando Col\$ 1,3 mil millones.

Recuerden que el tercer trimestre de 2013, EEB recibió dividendos declarados por las empresas no controladas. Nuestro EBITDA incluye esos dividendos.

En la siguiente pueden ver los indicadores. El indicador de cobertura de interés muestra una ligera disminución debido a mayores gastos financieros originados por el nuevo endeudamiento en algunas subsidiarias en este año.

El endeudamiento en dólares estadounidenses aumentó como consecuencia de la emisión de un bono en Cálida y el nuevo préstamo sindicado en Contugas. Como pueden observar, tenemos suficiente espacio para emitir deuda adicional para respaldar nuestro plan de expansión. Casi el 100% de nuestra deuda está denominada en dólares y el perfil de vencimiento de nuestra deuda consolidada es bueno y está bien distribuido hasta el 2023.

Incluimos esta siguiente gráfica, el rendimiento de EEB, el precio de nuestra acción presentó buen rendimiento según el Índice Colcap reflejando fundamentos sólidos y nuestra estrategia de inversión a largo plazo, estamos muy contentos con eso como espero ustedes también lo estén.

Por último, nos gustaría concluir con algunos comentarios. En la actualidad, EEB posee un negocio equilibrado que demuestra nuestro compromiso por crear valor, para mantener nuestro enfoque en los negocios del mercado energético que son los monopolios naturales y el crecimiento del mercado energético. Y desarrollar nuestro potencial de crecimiento.

Como podemos apreciar en nuestro logo, se explica en nuestra capacidad para superar los grandes desafíos que enfrentamos. El crecimiento es un efecto producido por un plan de inversión de aproximadamente US\$ 7,5 billones y resultados como lo demuestran los ingresos netos de cinco años previstos de aproximadamente 26,5% en la tercera parte de 2013.





Finalmente, me gustaría mencionar que hemos sido clasificados dentro de las primeras 50 empresas por La República, Semana y Portafolio y recibimos el premio al mejor uso de gobierno corporativo en Colombia por Andesco.

EEB fue ratificada este año por Dow Jones Sustainability Index, que constituye el referente global para medir el aporte de varias empresas al desarrollo sostenible, la concientización económica, social y ambiental.

Nos gustaría compartir con ustedes que también somos la única empresa colombiana miembro del Global Compact Lead y obtuvimos además el certificado como la quinta y única empresa colombiana en eficiencia energética por Bureau Veritas. Todo desde nuestra perspectiva de responsabilidad global, buscamos que nuestras actividades generen valor económico al negocio y el medio ambiente, trabajamos de cerca con nuestros accionistas, monitoreamos nuestros procesos y trabajamos según las normas internacionales de sostenibilidad.

Entonces, eso es todo por ahora, y dejo abierto para las preguntas.

**OPERADORA:**

Gracias. Comenzaremos ahora la sesión de preguntas y respuestas.

Si tienen preguntas por favor opriman asterisco luego uno en sus teléfonos de tonos. Si desean que se les retire de la línea de espera por favor opriman el signo de arroba o la tecla de numeral. Si están usando el altavoz del teléfono, tendrán que tomar el auricular primero, antes de oprimir los números. Nuevamente, si tienen preguntas, por favor opriman asterisco y luego uno en su teléfono de tonos.

Nuevamente, si tienen preguntas, por favor opriman asterisco, uno.

Señora Fonseca, en este momento no tenemos preguntas. Gracias.

**Señora FONSECA:**

Muchas gracias.

**OPERADORA:**

Gracias. Me gustaría pasarle la llamada de vuelta a usted para los comentarios de cierre.



**Señora FONSECA:**

Gracias. Estamos disponibles para responder sus preguntas en cualquier momento, entonces por favor contacten a nuestra oficina de relaciones con los inversionistas. Gracias por acompañarnos el día de hoy.

**OPERADORA:**

Gracias señoras y señores. Con esto concluimos la teleconferencia de hoy. Gracias por su participación. Se pueden desconectar ahora.