

Operadora: Bienvenidos a la teleconferencia de ganancias de EEB para el primer trimestre de 2017. Mi nombre es Silvia y seré su operadora para la teleconferencia de hoy. En este momento, los participantes solo pueden escuchar; más tarde, daremos paso a una sesión de preguntas y respuestas. Les recordamos que esta teleconferencia está siendo grabada.

Ahora transferiré la llamada a Julián Naranjo. Sr. Naranjo, puede comenzar.

Sr. Naranjo: Buenos días y bienvenidos a nuestra teleconferencia de ganancias sobre los resultados del 1^{er} trimestre de 2017 de la Empresa de Energía de Bogotá (EEB), compañía matriz del Grupo de Energía de Bogotá.

Mi nombre es Julián Naranjo. Soy el Gerente de Finanzas y de Investigación e Innovación de EEB. La presentación de hoy estará a cargo de Felipe Castilla, Director Financiero Ejecutivo de EEB, y de Astrid Álvarez, Directora Ejecutiva de EEB. La presentación se dividirá en cuatro partes; en primer lugar, revisaremos brevemente los principales desarrollos del primer trimestre; en segundo lugar, echaremos un vistazo al Desempeño Financiero de EEB durante el 1^{er} trimestre de 2017 y a los indicadores financieros más importantes; en tercer lugar, nuestra Directora Ejecutiva hará algunos comentarios finales y presentará actualizaciones claves sobre EEB. Para concluir esta teleconferencia, nos estaremos complacidos en abrir la sesión de preguntas y respuestas. Ahora le cedo la palabra a nuestro Director Financiero Ejecutivo. Adelante, señor Castilla.

Sr. Castilla: Gracias, Julián. Primero me gustaría darles la bienvenida a nuestra presentación financiera del 1^{er} trimestre de 2017. Me gustaría comenzar con la presentación que hemos preparado y que está disponible en nuestra página en la red. Antes que nada, me gustaría hacer un breve resumen de cómo hemos estructurado nuestros grupos estratégicos, pues vamos a presentar algunos números correspondientes a esos grupos estratégicos.

En primer lugar, me gustaría mencionar que nos hemos dividido en tres grupos estratégicos: uno, llamado Soluciones Energéticas Urbanas, donde incluimos a nuestro socio CODENSA, a nuestra filial CÁLIDDA, a nuestro socio GAS NATURAL FENOSA (la compañía de distribución de gas aquí en la ciudad de Bogotá); la distribución de gas natural a través de nuestra filial CONTUGAS, y nuestra participación en EMSA, la compañía de distribución de electricidad en el Departamento del Meta, en Colombia.

Luego, tenemos a nuestro grupo estratégico denominado Interconexión para el Desarrollo de Mercados donde tenemos los activos de interconexión. Primero, tenemos todas las líneas de transmisión que están dentro de EEB financiera; TGI, la compañía de transporte de gas natural en Colombia; TRECSA, el proyecto de líneas de transmisión que estamos construyendo en Guatemala; GEBBRAS, el vehículo que posee cuatro concesiones donde nuestra participación asciende a 51% en Brasil; y nuestra participación en ISA, en Perú, a través de esas dos compañías: ISA REP e ISA CONSORCIO TRANSMANTARO, donde tenemos una participación de 40%.

Finalmente, tenemos el grupo estratégico llamado *Generación de Baja Emisión* (Generación de baja emisión), donde EMGESA es el único activo que poseemos en la actualidad.

Al pasar a la siguiente página, tenemos que, solo para recordarles, en el grupo Soluciones Energéticas Urbanas estamos suministrando energía a casi seis

Gerencia de Financiamiento y Relación con Inversionistas, Teléfono: +57(1) 3268000 ext 1536/1675/1827/1534

E mail: ir@eeb.com.co

www.grupoenergíadebogota.com/inversionistas

millones de clientes. En la distribución de electricidad, tenemos 3,5 millones de clientes en Colombia; en cuanto a la distribución de gas natural acá en Colombia, tenemos 2,1 millones de clientes y esa misma distribución de gas natural en Perú sirve a 440.000 clientes.

Para el grupo Interconexión para el Desarrollo de Mercados tenemos un total de 12.500 kilómetros de grillas de transmisión, de las cuales 1.500 están ubicadas en Colombia. En Guatemala, hemos construido hasta el momento 400 kilómetros, mientras que en Perú tenemos casi 9.500 kilómetros de líneas de transmisión. En Brasil, tenemos 1.100 kilómetros de líneas de transmisión. Finalmente, hemos alcanzado más de 4.000 kilómetros de tuberías para el transporte de gas natural, instaladas principalmente acá en Colombia.

En el grupo Generación de Baja Emisión, la compañía que está asignada para eso, EMGESA, tiene 22% del mercado de generación en este país y casi 15.000 Gwh de energía generada durante 2016.

Si pasamos a las principales actualizaciones claves del primer trimestre de este año, debemos mencionar en primer lugar la emisión del primer bono en el mercado local. El 28 de febrero pasado culminamos la emisión de unos 220 millones de dólares estadounidenses, equivalentes a 650.000 millones de pesos colombianos, y tuvimos una sobredemanda de más del doble de las acciones finalmente suscritas. La clasificación de crédito de la emisión fue AAA a escala local, otorgada por Fitch Ratings. Además, pudimos colocar el plazo de vencimiento en 7, 15 y 25 años.

Esto nos permitió también incrementar, equilibrar la exposición que EEB tiene frente a los pesos colombianos y a los dólares estadounidenses. En el pasado, casi toda nuestra deuda estaba concentrada en dólares estadounidenses, pero gracias a la emisión estamos equilibrando más nuestros ingresos, comparados con nuestra deuda en las dos monedas.

En cuanto a otro asunto, el otro aspecto importante es que alcanzamos los más altos dividendos en la historia de EEB. Sólo para recordarles, hace un par de años hicimos una distribución anticipada de dividendos y por esa razón el monto fue mayor; pero si normalizamos esa cantidad y colocamos los ingresos en el año respectivo, esta distribución corresponde a la más alta distribución que EEB haya tenido jamás en toda su historia. La emisión fue de casi 900.000 millones de pesos colombianos, el equivalente a más de 300 millones de dólares estadounidenses. Eso constituye un dividendo de 99 pesos colombianos por acción, con un rendimiento de 5,5%, uno de los más altos rendimientos de dividendos pagados acá en Colombia.

También nos gustaría recordar que debido al pago de reservas que fue aprobado el año pasado, este año pagaremos la primera cuota a los accionistas minoritarios y en julio pagaremos un décimo del equivalente de la deuda, por 35.000 millones de pesos colombianos más el interés acumulado durante el año pasado. En cuanto a los dividendos que pagaremos, estamos listos para pagar la primera cuota el 5 de julio, y la segunda se pagará el 31 de octubre de este año.

Asimismo, en la Asamblea General que fue celebrada a finales de marzo de este año, se aprobó una reforma estatutaria que incluye cambios, principalmente en los cargos directivos de la corporación.

Si pasamos a la siguiente página, con respecto a TGI, solo nos gustaría

mencionar que la Resolución 026 de 2017, publicada en abril de este año, aborda asuntos relacionados con la compensación y los procesos competitivos para proyectos incluidos en el Plan Nacional de Suministro de Gas Natural. Esos proyectos incluyen la bidireccionalidad de la tubería de gas de TGI desde Yumbo hasta Mariquita, el bucle 10 entre Mariquita y Gualanday, así como la bidireccionalidad de la tubería entre Barrancabermeja y Ballena, y los compresores en El Cerrito y Popayán.

Adicionalmente, se definen los proyectos que, dada su locación, son complementarios al sistema TGI, que atravesarán un proceso de selección competitivo y que se menciona a continuación: el primero de todos y uno de los más importantes es la Planta de Regasificación que debe construirse en el Pacífico. Además, está la tubería que conectará la planta de regasificación con la infraestructura de TGI en Yumbo.

Se espera que la puja para el proceso sea lanzada en la segunda mitad de 2017, y esperamos que el proyecto sea otorgado durante la primera mitad del próximo año. Al final de este año, el volumen promedio transportado a través de la infraestructura de TGI fue de casi 430 millones de pies cúbicos diarios, lo que representa una participación en el mercado de casi 47% del volumen total transportado durante el 1^{er} trimestre de 2017 en Colombia.

Luego, en la página siguiente, tenemos las principales actualizaciones de Cálidda. En primer lugar, debemos mencionar que Fitch Ratings mejoró la clasificación corporativa y crediticia de la compañía de “BBB-” a “BBB”, con un pronóstico estable. Esto muestra la confianza y los buenos resultados de esta compañía.

Además, es importante señalar que la base de clientes de la compañía y el volumen facturado se han incrementado durante el primer trimestre de este año en 26% y 8%, respectivamente, ello comparado con las cifras del primer trimestre del año pasado. Para el fin del primer trimestre, tenemos casi 465.000 usuarios, comparados con los casi 370.000 clientes que teníamos para el primer trimestre del año 2016. Además, el volumen se incrementó a 750 millones de pies cúbicos de casi 700 millones que teníamos durante el primer trimestre del año pasado.

También nos gustaría mencionar que durante 2016 incrementamos la red de la compañía en casi 270 kilómetros, mientras que el sistema de distribución alcanzó casi 700 kilómetros de tuberías subterráneas.

Los ingresos totales para el primer trimestre se han incrementado en 13% en comparación con los del año pasado, esto debido a mayores ingresos por concepto de distribución provenientes principalmente de contratos de volumen de compra obligatoria adicionales y a tarifas de conexión más elevadas del segmento de gas natural para vehículos.

El otro aspecto importante es que las EBITDA crecieron 21%, principalmente como consecuencia de los mayores ingresos antes mencionados provenientes de mayores ganancias en la distribución de gas natural y de una disminución de los gastos operativos que tuvo lugar durante el primer trimestre del año pasado.

En la siguiente diapositiva, nos gustaría mencionar cuáles son los principales proyectos de expansión. En este gráfico, observarán que incluimos la inversión principal a través de nuestras filiales y nuestros socios. El monto total que hemos invertido durante el primer trimestre asciende a casi 195 millones de

dólares estadounidenses. La compañía que se ha involucrado más es CTM, la compañía de distribución, la compañía con líneas de transmisión en Perú que tenemos en asociación con ISA, que además ha invertido casi 35% de esos 195 millones antes mencionados, seguida por CODENSA y CÁLIDDA, como compañías inversoras principales.

Y si pasamos revista por país, tenemos que Perú, debido a la inversión en CTM y en CÁLIDDA, tiene más de la mitad de la inversión realizada durante 2017. Por segmento, es importante mencionar que el grupo Interconexión para el Desarrollo de Mercados, que se encarga de las líneas de transmisión y de las tuberías de gas, ha invertido más de 54%. De esos montos, 75% corresponde a inversiones realizadas a través de nuestros socios, y 25% a través de nuestras filiales controladas.

En la siguiente página, podrán ver el progreso de las principales líneas de transmisión que EEB está construyendo acá en Colombia. Estamos en proceso para que, para el año 2020, recibamos casi 92 millones de dólares adicionales en ingresos. En la primera columna del gráfico, observarán el porcentaje de progreso de cada proyecto. Estos proyectos comenzaron en el año 2013 y el último proyecto culminará el año 2020.

Si pasamos a la siguiente página, mostramos los principales proyectos de expansión llevados a cabo a través de nuestras filiales. En este gráfico no incluimos la inversión realizada a través de nuestros socios. Nuestro plan de inversión para el periodo 2013-2020 asciende a más de 3,1 millardos de dólares. Hasta el año 2016, la compañía había invertido 1.557 millones de dólares. Esperamos invertir en los años restantes, de 2017 a 2020, casi 1.580 millones de dólares. En ese gráfico, solo queríamos subrayar que incluimos proyectos que fueron lanzados o proyectos que han sido aprobados. No estamos incluyendo ningún proyecto potencial que pueda ser parte de nuestras tuberías.

Tal como lo muestra el gráfico, nuestra principal inversión del plan corresponde a las líneas de transmisión que estamos construyendo acá en Colombia, así como la inversión que estamos haciendo en Cálidda cada año solo para incorporar de 100.000 a 120.000 nuevos usuarios al año.

Ahora pasaremos al desempeño financiero en la página dieciséis. Allí encontrarán las principales cifras que hemos comparado con el primer trimestre del año pasado. Primero, nos gustaría mencionar que obtuvimos ingresos operativos de 771.000 pesos colombianos, el equivalente a 275 millones de dólares. Se produjo una reducción de 16,8% en comparación con el primer trimestre del año pasado y me gustaría enfatizar que el principal causante de dicha reducción fue la fusión entre CODENSA y EEC, durante el primer trimestre del año pasado. EEC era una filial de EEB, y los ingresos y los gastos fueron incluidos en los ingresos operativos y en la ganancia operativa de la compañía.

Debido a la fusión entre CODENSA y EEC, los resultados de esa compañía fueron incorporados a CODENSA, que es un socio. En este momento, ellos no incluyen las líneas de la filial en el desempeño financiero. Por esa razón tuvimos que retirar todos los ingresos y todos los gastos de esa compañía, y ellas van a incluirse ahora dentro del método de participación de socios en nuestro desempeño financiero.

También debemos mencionar que, en el caso de TGI, hubo una reducción de

los ingresos durante el primer trimestre de este año, considerando que en el mismo periodo del año pasado el país estaba enfrentando el fenómeno de El Niño y que los volúmenes fueron mayores con el fin de suministrar energía a las plantas eléctricas termales. Durante el primer trimestre de 2017, regresamos a una situación normal y esos volúmenes se han reducido. En ese sentido, ese es el segundo aspecto principal donde se produjo una disminución de nuestros ingresos operativos.

Si pasamos a números más específicos, también tenemos un incremento de casi 4% en la transmisión de electricidad, considerando que tenemos nuevos proyectos en marcha, como en el caso de Tesalia y el proyecto Quimbo/Cali. En cuanto al transporte de gas natural, también hemos experimentado una reducción que ya mencionamos de 76.000 millones de pesos colombianos debido a la disminución del volumen transportado, así como por los efectos de la conversión de moneda extranjera, puesto que la compañía estableció como moneda funcional el dólar estadounidense. Asimismo, en el área de la distribución de gas natural, se produjo un incremento de 5,7%, considerando que los nuevos ingresos de Cálidda provienen principalmente de una mayor volumen transportado y de los efectos de la conversión de moneda extranjera.

En relación con la ganancia operativa de este trimestre comparado con el primer trimestre del año pasado, obtuvimos un resultado de unos 296.000 pesos colombianos que corresponden a aproximadamente 99 millones de dólares. La ganancia se ve afectada principalmente por la fusión que ya mencioné y también por los menores ingresos como consecuencia de menores volúmenes transportados a nivel de TGI y de algunos incrementos en otros segmentos de la compañía.

En la siguiente página, página diecisiete, veremos cómo el Desempeño Financiero que comienza desde EBIT va hasta la ganancia del primer trimestre. En primer lugar, tenemos una EBIT de casi 256.000 millones de pesos colombianos, un Ingreso Financiero de casi 6.000 millones de pesos colombianos, unos Gastos Financieros que se han ubicado en el rango de los 136.000 pesos colombianos, una ligera Diferencia Cambiaria Neta, la ganancia por acción de socios que muestra un aumento de casi 270.000 millones de pesos colombianos. En esa cifra incluimos también el efecto de la fusión de EEC y CODENSA, así como el Gasto por Impuesto sobre la Renta, que tuvo un incremento de 84.000 millones de pesos colombianos, para culminar con una Ganancia de 550.000 millones de pesos colombianos, el equivalente a 172 millones de dólares.

Como mencioné anteriormente, el principal efecto se refleja en el Ingreso Financiero, puesto que ya hemos emitido el bono local acá en Colombia. Ahora la compañía tiene una mayor disponibilidad de efectivo y esa es la razón por la que se incrementó el nivel de Ingreso Financiero de EEB.

Además, tenemos Gastos Financieros que se han incrementado 6,2%, principalmente debido a los pagos de intereses de deuda y comisiones bancarias, teniendo en cuenta la misma razón, es decir, la emisión local en febrero. Debido a la baja contaminación (sic) en febrero, hemos obtenido una reducción de 95% en la Diferencia Cambiaria Neta y ello debido a la revaluación durante el periodo de 4%, lo cual impactó positivamente en los pasivos denominados en moneda extranjera.

En la categorías Método de Capital Social, tenemos un incremento de casi 16% en los socios, especialmente de EMGESA y CODENSA, debido al desempeño

operativo. En cuanto a los Impuestos, tenemos un incremento de 600%, debido al aumento del impuesto diferido en TGI por efectos del cambio de moneda extranjera. Y finalmente, tenemos en la categoría Ingreso Neto un ligero incremento de casi 1% debido a lo que ya mencioné anteriormente por nuestro desempeño financiero.

En cuanto al desempeño financiero, encontraremos el gráfico que explica cómo se han comportado nuestras EBITDA durante el pasado año. Para el primer trimestre, tomamos en cuenta la reducción de los últimos doce meses debido a las razones que ya mencioné en las diapositivas previas; sin embargo, esperamos que para finales de este año tendremos el mismo monto o un monto un poco más alto en comparación con el que obtuvimos en 2016.

En el gráfico de torta que está a mano derecha, mostramos que TGI sigue siendo el principal contribuyente a nuestras EBITDA, con casi 43%. También encontramos a EMGESA y CODENSA, que contribuyen con casi 22%. El cuarto activo que es importante mencionar es CÁLIDDA, que aporta casi 16%. Entre estos cuatro activos reunimos más de 85% de las EBITDA generadas en nuestra compañía.

De la forma en que hemos estructurado nuestro mundo de negocios, hemos conseguido 54% de nuestras EBITDA generadas en el segmento del grupo Interconexión para el Desarrollo de Mercados; seguido de Soluciones Energéticas Urbanas, con un 22%; y finalmente Generación de Baja Emisión, con 17%.

Si pasamos a los principales indicadores, en el caso de Deuda Neta/ EBITDA ajustadas consolidadas, hemos registrado un incremento en comparación con el último trimestre del año pasado, esto debido al aumento de deuda a través de nuestra emisión local sumado al hecho de que hemos experimentado una ligera reducción de nuestras EBITDA.

En nuestras EBITDA ajustadas consolidadas/Interés Neto, también se ha registrado, y por la misma razón, una reducción de 7,4 a 6,54, pero ese número aún está muy por encima de los 2,25%, que era nuestra meta en nuestro acuerdo y también la de nuestras agencias de clasificación.

En nuestra Composición de Deuda Consolidada, tal como lo expliqué anteriormente, incluimos algo así como casi 9,3% de la emisión local y, en ese sentido, ya no estamos casi completamente concentrados en dólares estadounidenses. Ese proceso seguirá cambiando con el tiempo, pero aún estamos en la primera fase de nuestra emisión local y esperamos ver cuánto emitiremos durante el segundo semestre. Así, la exposición a una moneda local se incrementará para finales de 2017.

En el caso del Perfil de Vencimiento de Deuda, sólo incluimos la emisión en el mercado local a siete, 15 y 25 años. En tal sentido, estamos incluyendo nuestro vencimiento por los 15 bonos que se vencen en 2032 para el bono de 15 años. En cuanto a los de 25 años, esos están incluidos en el año 2042.

En este momento, cederé la palabra a nuestra Directora Ejecutiva para que haga algunas observaciones sobre el primer trimestre. Muchas gracias.

Sra. Álvarez: Buenos días a todos. Me gustaría comenzar haciendo un recorrido a lo largo de este primer trimestre que ya han visto. En mi opinión, hemos tenido un buen Desempeño Financiero durante este trimestre. La compañía pagará dividendos

en 2017 por un monto cercano a los 909 millardos a unos 3.000 accionistas, lo cual evidencia la fortaleza de la compañía y la rentabilidad en este negocio monopolizado a nivel nacional.

Este año ha sido magnífico para nosotros, y aún tenemos grandes expectativas para el próximo semestre con 20% de democratización de acciones, y probablemente continuaremos en el próximo semestre. Nuestras acciones muestran un sólido comportamiento positivo en el mercado local a lo largo de este año, con un valor promedio de 1.820 pesos colombianos durante el primer trimestre.

Las acciones de EEB también se colocaron en la doceava posición en la clasificación de COLCAP, es decir, el índice local, como bien saben. La acción de 4,3% se convirtió en una inversión atractiva y estable a largo plazo y afín para los inversores locales y también internacionales, especialmente, como muchos de ustedes saben, de Canadá, Estados Unidos; y esto no solamente por las ganancias de la filial de 8,3% alcanzadas hasta la fecha, sino también por su potencial de valuación externa.

Asimismo, algunos analistas estimaron el precio de 1.982 pesos colombianos por acción, y ahora cada acción de EEB está ubicada desde el 15 de mayo en un alto costo de 1.980 pesos colombianos. Estamos muy orgullosos, pues el mercado local aprecia cada vez más nuestras acciones.

Debemos dar continuidad a nuestro estable crecimiento en términos de EBITDA ajustadas consolidadas, que para finales del primer trimestre alcanzaron un billón de pesos colombianos, lo que representa una ligera reducción en comparación con las cifras de años anteriores debido principalmente a menores ingresos como consecuencia del efecto de la fusión y de menores dividendos de los socios.

EEB fue reconocida por las más importantes agencias de clasificación, como Fitch Ratings, Moody's y S&P, y mantuvo sus calificaciones de inversión, no solo a nivel de EEB, sino también a nivel de sus filiales, especialmente TGI y CÁLIDDA, en Perú, compañías que cuentan con una perspectiva estable, una política de dividendos sostenibles razonables y muchos más aspectos evaluados.

Eso era básicamente lo que quería expresarles. La presentación previa sobre el primer trimestre a cargo de nuestro Vicepresidente Financiero. Ahora, abriremos la sesión de preguntas y respuestas de nuestra teleconferencia.

Operadora: Gracias. Ahora comenzaremos con la sesión de preguntas y respuestas. Si tiene alguna pregunta, por favor presione "asterisco" y luego "1" en su teléfono digital. Si desea retirarse de la fila, por favor presione el signo "numeral". Si está usando un teléfono con altavoz, necesitará tomar el auricular antes de presionar los botones. Una vez más, si tiene alguna pregunta, por favor presione "asterisco" y luego "1" en su teléfono digital.

Y la primera pregunta viene de Mark Heins, de BTG Pactual. Adelante, Mark, su línea está abierta.

Sr. Heins: Hola, chicos. Gracias por su presentación. Tengo un par de preguntas para comenzar. La primera está relacionada con su asociación con FURNAS. Como saben, el mes pasado en Brasil se produjo una subasta de transporte de energía y prácticamente todas las compañías Transco de ese país participaron

en ella.

Solo me preguntaba cómo será su asociación con FURNAS en el futuro. ¿Planean participar en la próxima subasta en ese país? La segunda pregunta está relacionada con CONTUGAS. Recientemente hemos revisado los números y la compañía parece haber luchado un poco con las ganancias que han publicado durante los últimos trimestres. Mi pregunta es, ¿qué esperan de esta filial? ¿Planean capitalizar esta compañía aún más durante los siguientes periodos? ¿Y cuál es su opinión general con respecto a la operación allí? Gracias.

Sr. Castilla: Muchas gracias por sus preguntas. En primer lugar, con relación a FURNAS, debido a la volatilidad que presentaba el mercado brasileño para finales de 2015 y principios de 2016, solo observábamos cómo mejoraba la perspectiva o cómo se comportaba el país durante ese periodo de volatilidad. Luego, el país alcanzó una estabilidad política y ahora estamos en proceso de ver cómo pueden llevarse a cabo proyectos potenciales.

Hemos entablado discusiones con FURNAS. Ellos proponen la posibilidad de invertir en futuros proyectos. Nosotros efectivamente participamos, como mencionó, en la primera subasta que se abrió, pero no hemos cerrado la posibilidad de crecer más en Brasil a través de FURNAS o quizás a través de otros socios. No hemos decidido aún, pero estamos en proceso de, en primer lugar, analizar qué clase de opciones tenemos. En este momento, ya hemos constituido un equipo con base en Brasil para analizar esas posibilidades, pero por ahora no hemos tomado ninguna decisión en ese sentido.

Con relación a su segunda pregunta sobre CONTUGAS, la compañía durante los primeros años, considerando el curso que apenas comienza, tiene una ligera ganancia en las EBITDA generadas. Y las mismas han estado capitalizando durante el último año y este año algunos montos específicos, pero la compañía ya ha firmado un contrato con la generación de energía que comenzará a funcionar para finales del año 2018, que continuará por los años subsiguientes y que comenzará a cambiar el aspecto financiero de la compañía en los años por venir.

También estamos a la expectativa de lo que pasará con el suministro de gas natural para el sur del país, considerando que CONTUGAS ya construyó una tubería que va de TGP a través de las concesiones que tenemos, y quizás también podamos usar esa porción de tubería que ya ha sido construida para transportar, quizás, gas natural a la parte sur del continente. Sin embargo, estamos esperando cuál será la decisión que tomará el Gobierno peruano en ese sentido. En cualquier caso, y solo para enfatizar, empezando a finales de 2018 a 2019, la compañía cambiará la situación financiera debido a este contrato de suministro que ya firmamos.

Sr. Heins: Ok. Gracias.

Operadora: Y la siguiente pregunta viene de Dan Espinoza, de Sura. Sr. Daniel Espinoza, su línea está abierta.

Sr. Espinoza: Buenos días, gracias. ¿La compañía espera ejercer su opción de subasta de cualquier deuda en dólares estadounidenses en el futuro cercano? Gracias.

Sr. Castilla: Ok. Sí, hemos analizado la posibilidad. Tenemos unas dos opciones de subasta; una, a nivel de EEB, y la otra, en TGI.

La opción de subasta en EEB fue abierta al final del año pasado y hemos analizado la posibilidad de reestructurar esa emisión de bono a través de, quizás, un préstamo sindicado. Sin embargo, estamos apenas en el proceso de estructuración de eso para tomar la decisión final.

En cuanto a TGI, la subasta fue abierta en marzo de este año, y estamos analizando cuáles son los beneficios y cuáles son las vías disponibles en el mercado y, basados en eso, podemos decir que solo estamos en la fase de análisis. Si decidimos que se trata de una nueva oportunidad del mercado y que las condiciones son buenas, contamos con un beneficio de valor neto presente para hacer eso. Quizás estructuremos subastas, pero en el caso de TGI, no hemos tomado ninguna decisión en ese sentido.

Sr. Espinoza: Gracias.

Operadora: Y la siguiente pregunta viene de Andrés Duarte, de CORFICOLOMBIANA. Andrés Duarte, su línea está abierta.

Nuestra próxima pregunta viene de Mark Heins, de BTG Pactual.

Sr. Heins: Hola, chicos. Tengo otra pregunta con relación a las plantas de regasificación en el Pacífico. Entiendo que no tienen números específicos que puedan darnos, pero estaba tratando de entender la magnitud del proyecto. ¿Cómo lo ven ustedes? ¿Les parece atractivo? ¿Ahora están considerando las sinergias diferenciales entre sus tuberías y las plantas de regasificación? Y también me preguntaba cómo fue la búsqueda del socio estratégico para este Proyecto, quizás antes de una SPV. Gracias.

Sr. Castilla: Quizás debamos dividir su pregunta en varias respuestas. Primero, en nuestro plan estratégico que presentamos el año pasado, hemos decidido que trabajaremos en este tipo de proyectos con un socio estratégico. En el caso de que participemos en el proceso, lo haremos a través de un socio estratégico.

Segundo, el proyecto es totalmente adecuado para nuestra infraestructura, porque TGI es el suministro de gas que va desde los campos gasíferos principales hasta el principal centro de consumo ubicado en la parte central del país y además uno de los ramales de nuestra infraestructura va hasta Cali, en el oeste de Colombia.

Un proyecto que deba emplazarse en el Océano Pacífico pero que se conecta con nuestra infraestructura tiene mucho más sentido de lo que tenemos ahora mismo. Lo que creemos es que el proyecto debe construirse en, digamos, Buenaventura o en sus cercanías. Además, se necesitará una tubería que vaya desde la planta a nuestra infraestructura y luego tendremos que crear algún tipo de bidireccionalidad de las tuberías, considerando que el suministro vendrá del Pacífico y que luego lo tendremos que llevar hasta los principales centros de consumo.

Y en ese sentido, tendría completo sentido construirla y colocarla en sinergia con lo que tenemos ahora.

En cuanto a la selección del socio potencial, estamos en proceso de analizar qué otros socios estratégicos pueden participar en eso, pero por ahora no hemos decidido qué clase de socio tendremos y qué clase de estructura incluiremos para construir ese proyecto.

Tal vez pueda dividirse en varios proyectos, o quizás sea solo uno en la planta, o quizás otro en la tubería, pero no hemos decidido aún ese punto. Sin embargo, en cualquier caso, estamos mostramos interés en participar en cualquier proceso que se abra para construir esa instalación.

Sr. Heins: Ok. Gracias.

Operadora: No tenemos más preguntas en este momento.

Sr. Castilla: Ok, gracias por asistir a esta teleconferencia. Espero que la información haya sido clara para ustedes. Ahora emitiremos un comunicado de prensa con nuestras cifras principales. El mismo estará disponible y esperamos que asistan a la próxima teleconferencia que se realizará para el segundo trimestre del año o antes, si existe algo relevante que queramos informar.

Muchas gracias a todos y nos vemos en una próxima oportunidad.

Operadora: Gracias, damas y caballeros. De esta forma concluye la teleconferencia de hoy. Les agradecemos su participación. Ahora pueden desconectarse