

**Operador:** Buenos días señoras y señores y bienvenidos a la conferencia de utilidades de GEB de los resultados del año dos mil diecisiete y los desarrollos claves. Mi nombre es Hilda y seré su operadora durante la conferencia de hoy

En este momento todos los participantes están en modo de escuchar solamente. Se les recuerda que la conferencia está siendo grabada.

Bajo la pestaña "Descargar" usted podrá descargar la presentación del día de hoy. Ahora me gustaría pasar la llamada a la señora Paula Viloria la Gerente de Finanzas y Relaciones con el Inversionista del Grupo Energía de Bogotá.

Adelante señora Viloria.

**Paola Viloria:** Buenos días y bienvenidos a la Conferencia de utilidades para el segundo trimestre de 2018 del Grupo Energía de Bogotá. Mi nombre es Paola Viloria. La presentación de hoy será realizada por el señor Castilla, Gerente Financiero de GEB.

La presentación está dividida en cuatro partes. Primero, nuestro Gerente Financiero hará unos comentarios introductorios y actualizaciones importantes. Segundo, brevemente revisaremos los desarrollos principales del último año. Tercero, revisaremos el comportamiento financiero de GEB durante el segundo trimestre de 2018 y los indicadores financieros más importantes. Para concluir esta conferencia, abriremos la sesión para preguntas y respuestas.

Ahora, le cedo la palabra al Gerente Financiero, el señor Castilla.

**Felipe Castilla:** Buenos días y bienvenidos todos a nuestra conferencia telefónica sobre las utilidades para el segundo trimestre de 2018. Me gustaría comenzar por mostrarles lo que hemos logrado. Como ustedes saben, GEB es uno de los grupos más importantes en América Latina que opera en la totalidad de la cadena de baja emisión de energía incluyendo generación, transmisión, distribución y comercialización de energía, así como el transporte y distribución de gas natural. Nuestro negocio actualmente impacta a más de seis millones de clientes en Colombia, Brasil, Perú y Guatemala.

Así mismo, el 31 de julio la segunda etapa de democratización finalizó. Esto es solo para mencionar que es el proceso mediante el cual los accionistas mayoritarios vendieron una parte de su participación en la compañía, y ahora más colombianos e inversionistas nacionales e internacionales son propietarios de GEB.

Nuestra base de accionistas a crecido en un 60%. Hoy, más de 7,000 accionistas individuales son propietarios de este grupo, pero si consideramos la participación a través de los fondos de pensiones, millones de colombianos han participado en la propiedad del grupo teniendo en cuenta la condición del acuerdo de accionistas dentro del marco del programa de democratización, el cual finalizó el 31 de julio de 2018 luego de conclusión de la condición previa, que busca la protección de los accionistas minoritarios. El propósito del programa es mejorar las prácticas de gobierno corporativo, incluyendo la continuidad en la toma de decisiones y el profesionalismo del equipo directivo de GEB y garantizar el mantenimiento de una estrategia continua.

Esperamos que la empresa lleve a cabo en los próximos meses una asamblea extraordinaria de accionistas respecto de algunos cambios sobre asuntos de gobierno corporativo. En dicha asamblea, la empresa presentará una reforma estatutaria, el reglamento de la asamblea general de accionistas y la política de nominación, remuneración y sucesión de la Junta Directiva, previa aprobación de la Junta Directiva. Adicionalmente, esperamos convocar otra asamblea extraordinaria de accionistas debido al cambio en la composición de la Junta Directiva.

Mantenemos nuestra sostenibilidad financiera sólida a largo plazo mediante nuestro portafolio en empresas grandes del sector energético y por nuestras ubicaciones estratégicas, que proporcionan acceso a mercados dinámicos en donde hay muchas oportunidades. En este aspecto, mantuvimos un buen comportamiento financiero sólido durante el primer semestre de este año, logrando cerca de 580 millones de ingresos consolidados y aproximadamente 220 millones en utilidades operacionales.

El 28 de junio de 2018, realizamos un primer pago de dividendos correspondiente al 50% del monto decretado sobre el monto de los ingresos de 2017. Esto fue casi 528 billones COP. El 25 de octubre, se realizará un segundo pago igual. El pago por acción será de 115 COP y tiene una rentabilidad por dividendo de 5.7%, lo que marca la tendencia y la rentabilidad de la empresa debido a su fuerte posición en un negocio de monopolio natural. Les recordamos que este es uno de los rendimientos por dividendo más altos actualmente en el mercado colombiano.

Hemos mantenido nuestro crecimiento constante en términos de EBITDA consolidado, el cual, para el primer semestre del año, alcanzó 570 millones de USD, con un aumento material del 10.9% respecto del mismo periodo del año anterior. Esto fue principalmente debido a ingresos más altos de nuevos proyectos que ingresan al portafolio y un crecimiento menos en términos de costos y gastos.

GEB mantiene su récord exitoso y consolidado como la segunda empresa de transmisión en Colombia, con aproximadamente 18% de la participación en el mercado en el sistema de transmisión nacional (STN). En este aspecto, GEB está ejecutando 8 de los 20 proyectos del STN que actualmente están siendo desarrollados en el país, un proyecto adicional del sistema STN bajo el esquema regulatorio denominado "expansión" y es responsable por la ejecución de dos de los diez proyectos de expansión para el sistema de transmisión regional (STR) y ejecutar uno de iniciativa privada, para un total de 12 proyectos. Aunque no todos los proyectos han entrado en operación, nuestros ingresos han aumentado progresivamente, los cuales crecerán hasta lograr un acumulado de hasta 120 millones de USD en ingresos para esos nuevos proyectos de transmisión.

Respecto de nuestro segmento de gas natural, TGI se consolidó como una empresa principal de transporte de gas en Colombia, con redes en 14 departamentos y 157 municipios, transportando 54% del total del gas natural consumido en el país, con casi 4,000 km de gasoductos.

Logramos un EBITDA anual de 170 millones de USD, manteniendo un margen de EBITDA de 77.8%. También continuamos preparándonos para la licitación en la planta de regasificación en el Océano Pacífico y toda la infraestructura que se requiere para este nuevo proyecto.

En este primer semestre, nuestra empresa Cálidda, sobrepasó las 655,000 conexiones de gas residencial e industrial en la región de Lima y Callao, logrando una población de red de aproximadamente el 74% y más de 1.5 millones de personas se beneficiarán para finales del 2020.

El Grupo Energia Bogotá es hoy un socio clave del gobierno del Perú en la masificación del gas natural. Contugas continua progresando hacia su compromiso con el gobierno peruano para traer gas natural a más de 50,000 hogares para el 2020. Hacia finales del primer semestre, Contugas ha alcanzado 49,000 hogares conectados.

También continuamos buscando activamente oportunidades en nuevos negocios y en generación, transmisión, distribución y transporte de energías renovables, principalmente en Peru, Brasil, Colombia y México.

En términos de nuestras principales empresas asociadas, Emgesa y Codensa, tuvimos un ingreso total neto de 1,5 billones de USD durante el primer semestre, debido al negocio de generación.

Emgesa se convirtió en la empresa de generación más grande en Colombia en términos de capacidad instalada, con 3,500 MW.

La ejecución del Capex durante los primeros seis meses fue de 400 millones COP, enfocado al plan de inversiones en el negocio de distribución.

Finalmente, Gas Natural Fenosa informó que el 1 de junio de 2018 Gamper AcquireCo SAS adquirió una participación del 43.71% en la empresa, que fue adicional a la participación en Gamper AcquireCo II SAS, una de sus afiliadas y que también es parte de Brookfield Infrastructure Group, igual al 11.22% de la empresa y dar a Gamper AcquireCo SAS y a Gamper AcquireCo II SAS el control conjunto en la empresa, con una participación del 54.93%.

Continuamos con nuestro crecimiento, proporcionando excelentes resultados para nuestros accionistas y para los más de 70,000 que tenemos ahora, resaltando un registro de utilidades para el final del año. Ahora, pasaremos a la presentación.

Pasando a la página 5, solamente un rápido resumen de nuestros negocios. Como lo hemos visto en las anteriores presentaciones, estamos divididos en tres negocios estratégicos: uno es Soluciones Energéticas Urbanas (distribución de energía y gas natural), en interconexión para mercados energéticos (transmisión de energía y transporte de gas natural), y finalmente, generación de baja emisión, mediante la generación de energía.

En la parte de abajo de esta página puede ver que durante el primer trimestre de 2018 el grupo ha consolidado ingresos cerca de 580 millones USD hasta la fecha, con un crecimiento en

comparación con el mismo periodo del año anterior de casi 12%. Tuvimos un EBITDA consolidado de casi 570 millones USD desde enero hasta junio, con un crecimiento de casi el 11% respecto del mismo periodo del año anterior.

La empresa, si lo vemos al precio del 30 de junio de 2018, tiene un tope de mercado de 6.3 billones USD. Hemos ejecutado 157 millones USD en Capex hasta el 30 de junio de este año y esta inversión solamente corresponde a nuestras subsidiarias.

En promedio, hemos estado pagando dividendos del 5.6% desde el año 2011 hasta el 2018. Como lo mencionamos en la conferencia anterior, el año anterior tuvimos un rendimiento de dividendos del 5.7% y lo que se aprobó en la Asamblea General fue pagar más de 1 billón COP para finales del 2017. Eso corresponde a un dividendo de 115 COP por acción.

Pasando a la página seis, como ustedes pueden ver, tenemos las principales empresas posicionadas en esos mercados, mostrando que tenemos la principal presencia en Colombia y Peru, pero también, como lo hemos mencionados en anteriores presentaciones, tenemos inversiones en Guatemala y Brasil mediante proyectos de transmisión en esos países.

Pasando a las actualizaciones más importantes en la página ocho, solo mencionaremos los asuntos más importantes y relevantes a nivel de grupo. Primero, debemos mencionar que Cálidda reportó un aumento de clientes residenciales de 148,000 clientes nuevos adicionales, si se compara con los últimos doce meses. Cálidda también a decretado durante el primer semestre de este año, dividendos a sus accionistas por una suma de casi 53 millones USD. De esos, el 60% le corresponde a EEB.

Hicimos una capitalización en Tresca de 11.9 millones USD y en Contugas junto con TGI, el otro accionista que tenemos, una capitalización acumulada de 41 millones USD durante ese periodo. El 28 de junio, como lo mencionamos, pagamos una primera cuota de los dividendos y habrá una cuota igual que se pagará en octubre.

El 4 de junio, tuvimos un aviso de oferta para la segunda etapa de democratización. Es importante mencionar que ese es el proceso en el cual el accionista mayoritario estaba vendiendo hasta el 20% de su participación en la empresa. El 23 de julio, los resultados de la adjudicación de la segunda etapa de democratización fueron presentados. El 31 de julio, se completó la segunda etapa del proceso con un registro en la cuenta de acciones transferidas, y el 1 de agosto, GEB informó las acciones y cómo la composición accionara de la empresa había cambiado.

Yo ya había mencionado el anunció en Gas Natural y la adquisición de algunas empresas de propiedad de Brookfield. También, es importante mencionar que el arbitraje iniciado por Consocio Graña y Montero y Conciviles en contra de Contugas fue inicialmente por un monto de 80 millones USD y ese tribunal solamente decidió a favor de la contraparte una suma de 38 millones USD. Además, el arbitramento decidió que el consorcio debía pagar a Contugas algunas válvulas de remplazo y el resultado final para la empresa fue de aproximadamente de 30 millones USD que fue colocado por los accionistas durante el primer semestre de 2018.

Pasando a la página nueve, vemos los principales resultados al nivel de TGI. Primero, mencionamos que TGI continua teniendo el control y operando la red de gasoductos más grande de Colombia. La empresa tiene casi 4,000 km de gasoductos de gas natural y la capacidad de casi 785 millones de pies cúbicos por día en transporte.

Tienen una capacidad contratada en firme de 716 millones de pies cúbicos por día y la empresa cubre casi el 54% del mercado colombiano.

El 11 de marzo, se realizó un pago anticipado sobre el crédito sindicado que había tomado IELAH. Esa fue la adquisición que en el 2014 fue realizada por el grupo en esa empresa, en la que estos adquirieron casi el 100% de la propiedad de la empresa y el crédito inicial que de aproximadamente 630 millones. La empresa realizó un prepago de \$44 millones USD y tiene un saldo pendiente de \$40 millones de esa deuda.

También, es importante mencionar la entrada en operación del proyecto Cusiana-APIAY, que aumentó la capacidad de 33 millones de pies cúbicos por día a 64 y de la sección APIAY-Villavicencio-Ocoa, que aumentó la capacidad de 17.2 millones de pies cúbicos por día a 22, incluyendo la terminación de la construcción de dos estaciones de compresión (Paratebueno y Pompeya).

También, como lo mencioné, Contugas es de propiedad de TGI en un 33% y durante el primer semestre de este año, TGI capitalizó en mayo cerca de \$13 millones de USD.

Además, es importante mencionar que el pago de los dividendos a GEB fue realizado por una suma de \$50 millones USD y la parte restante será pagada en octubre de 2018.

El 1 de junio, la Fase IV del proyecto Cusiana entró en operaciones con su unidad de compresión ubicada en la estación de gas de Puente Guillermo (Santander) y con una capacidad adicional de transporte de 17 millones de pies cúbicos por día.

El 9 de junio, se completó el cruce subfluvial del Río Magdalena que une a los departamentos de Caldas y Cundinamarca. Eso eliminará la posibilidad de tener un desabastecimiento para 84 municipios y 8 departamentos en el suroccidente del país.

El 14 de junio, entró en operación el Loop Armenia con 37 km de longitud y una capacidad de más de 8 millones de pies cúbicos por día. Este loop abastecerá a 8 municipios del Quindío, 2 municipios del Valle del Cauca y también a empresas de distribución en la región.

Pasando a la página número diez, respecto a Cálida es importante mencionar que Fitch Ratings reafirmó la calificación BBB de Cálida a largo plazo y el Emisor de Calificación Predeterminado (IDR) extranjero y los bonos no garantizados y mantuvo un panorama estable para la empresa.

Standard & Poor's también reafirmó su calificación BBB - calificaciones de crédito corporativo y no garantizadas senior con panorama estable, y finalmente por parte de Moody's se mejoró la calificación para Cálida de Baa3 para calificación no garantizada senior en moneda extranjera a Baa2 con panorama estable.

También, desde la perspectiva de clientes, Cálidda está aumentando su base de clientes en 31% comparado con las cifras desde el último año y actualmente tenemos 655,000 usuarios versus 500,000 clientes en el mismo periodo del año anterior.

Así mismo, aumentamos el consumo de 762 millones de pies cúbicos por día a 788 millones, comparado con el mismo periodo del año anterior.

Durante el primer semestre de este año, la red de la empresa aumento en 340 km y el sistema de distribución logró un total de 8,900 km de gasoductos subterráneos.

Los ingresos totales y los ingresos totales ajustados para este periodo aumentaron en 6% y 11% respectivamente, debido a un número más alto de servicios de conexión, principalmente en el segmento residencial, y los ingresos de distribución debido a la combinación de un volumen facturado más alto y una tarifa de distribución más alto.

La tarifa de distribución de Cálidda fue aumentada en 11% comparada con la tarifa válida para los años anteriores luego de completar el proceso de revisión. Este nuevo régimen tarifario será válido a partir del 6 de mayo de 2018.

El EBITDA también creció de conformidad, llegando a un total de 145 millones para los últimos 12 meses, mientras que el margen de EBITDA ajustado alcanzó casi 60%.

Pasando a la página 11, es importante mencionar cómo la estructura accionaria ha cambiado. Si vemos lo que tuvimos en los años anteriores, el accionista mayoritario era la ciudad, con 76.28%. El fondo de pensiones colombiano tenía una participación del 70%, Corficolombiana tenía más del 3.5% y teníamos una participación pequeña por otros accionistas del 3.1.

Una vez que terminamos el proceso de democratización, la ciudad redujo su participación del 76% a casi un poco más del 65%, los fondos de pensiones aumentaron de 79 al 20.44%, Corficolombiana aumentó de 3.56% a 5.18% y otros, que son la base de accionistas minoritarios, aumentó del 3.1% al 4.71%.

Como lo mencionamos, actualmente tenemos más de 7,000 accionistas, aumentando de una suma que teníamos en el periodo anterior de casi 3,000 para el final del año anterior.

Pasando a nuestros principales proyectos de expansión aquí en Colombia, en la página 13 vemos que estamos ejecutando algunos proyectos de transmisión. La mitad de ellos ya están generando ingresos para la empresa y estamos implementando todo el proceso para los próximos años. Solo para recordarles que fuimos adjudicatarios en el primer semestre de este año, del proyecto Colectora en La Guajira, el cual recogerá toda la generación de los parques eólicos.

Pasando a la página 14, como lo mencionamos, gastamos, por medio de nuestras filiales, casi 160 millones USD durante el primer semestre de este año. Estas inversiones estaban más enfocadas en los negocios de transmisión. Estamos desarrollando más de 12 proyectos en esa área con TGI con cerca del 26% y Cálidda por el aumento de la distribución en las ciudades de Lima y El Callao. Si ustedes consideran esos tres, tenemos más del 80% de los gastos

ejecutados, pero es importante mencionar nuestra inversión en Guatemala (cerca del 12%) y en Contugas (3.2%).

Pasando al comportamiento financiero sobre una base consolidada en la página 16, como pueden ver, los ingresos operacionales para el mismo periodo fueron aumentando a cerca de 100 billones COP a 864,000 COP. En cuanto a costos y gastos, también tuvimos un aumento de 496,000 COP a 506,000 COP. Supongo que es importante mencionar que nuestras utilidades netas aumentaron a 231,000 COP en el primer semestre del año pasado a 472,000 COP para el mismo periodo de este año.

Pasando a la página 17 sobre el comportamiento financiero y los ingresos operativos por segmentos, tuvimos casi 1.7 billones COP. El aumento se debe principalmente a nuevos ingresos que provienen de la transmisión de energía con cerca del 42%, debido principalmente a nuevos proyectos que han entrado en operación, con algunos aumentos en el transporte de gas natural, y también en la distribución de gas natural, principalmente en Cálidda.

En utilidad bruta por segmento, tuvimos cerca de 662,000 COP. Esto también es debido a la incorporación de la transmisión de energía y algunos impactos adicionales en la distribución de gas natural a través de Cálidda.

En la página 18, podemos ver nuestro análisis, como llegamos a un EBITDA con los principales impactos en los gastos por ingresos financieros, algunos impactos pequeños en diferencias de cambio neto durante el primer semestre, el método de patrimonio que consolidamos de nuestras asociadas, y la participación en el ingreso fiscal en la empresa.

Pasando a la página 19, tenemos ahora nuestro EBITDA, ha sido... [no audio, 0:27:53.4]

**Operador:** Todos los participantes por favor esperen. Estamos teniendo algunas dificultades con el audio. Por favor esperen. La conferencia se reiniciará prontamente.

**Felipe Castilla:** Estamos solamente incluyendo nuestro indicador financiero principal, al menos el que... [no audio, 0:29:17.2]

**Operador:** Señoras y señores, gracias por esperar. Por favor reiniciar la conferencia.

**Felipe Castilla:** Disculpen. Regresaré a la página 19 para presentar como nuestro EBITDA ha crecido y cómo se distribuye en nuestras principales estrategias de negocios.

Como lo mencioné, el contribuyente principal en nuestro EBITDA es la interconexión para el desarrollo del mercado que corresponde a las líneas de transmisión, líneas de energía y también los gasoductos de gas natural, seguido por soluciones energéticas urbanas con una contribución del 33% y generación de baja emisión con Emgesa, que es el único activo que tenemos en ese grupo, con 19%.

Como lo mencioné, cerca del 70% de nuestro EBITDA es generado a través de nuestras subsidiarias y el 30% corresponde a los dividendos en efectivo que recibimos de nuestras afiliadas.

Pasando a la página 20, estamos incluyendo nuestros principales indicadores financieros. En la parte izquierda de la gráfica, estamos indicando nuestra deuda/EBITDA consolidado para los últimos 12 meses y es en ese rango del 2.8%, por debajo de cualquier requerimiento debido a nuestra deuda o las agencias calificadoras, mostrando que aún tenemos espacio si queremos seguir nuestros proyectos de expansión.

También tenemos un Ebitda/intereses netos consolidados para los últimos 12 meses en el rango del 8.7%. Eso es muy superior al límite de nuestra deuda, que es 2.25%.

Respecto de la composición de la deuda neta consolidada, para el primer semestre del año tenemos una deuda de cerca de 2.9 billones USD, en el cual cerca del 16% corresponde a la deuda en moneda local y 84 a la deuda en dólares americanos a nivel del grupo.

En la parte inferior derecha estamos incluyendo el vencimiento de la deuda y estamos en el proceso de obtener más vencimiento de deuda distribuida. Estamos trabajando en el manejo de los términos que se vencen en el 2022 y 2023.

Ahora comenzaremos la sesión de preguntas y respuestas Muchas gracias.

**Operador:** Gracias. Ahora comenzaremos la sesión de preguntas y respuestas Si usted tiene una pregunta por favor marque el asterisco y 1 en el teléfono de tonos.

Si desea ser retirado de la lista, presione la tecla numeral.

Si está usando un altavoz, es posible que deba usar los audífonos antes de seleccionar los números.

Una vez más, si tienen alguna pregunta por favor seleccionen el asterisco y luego 1 en su teléfono de tonos.

Tenemos una pregunta de Ricardo Sandoval, de Davivienda Corredores.

**Ricardo Sandoval:** Hola, Felipe. Gracias por la conferencia. Tengo dos preguntas cortas. La primera es: Estaba pensando si la reducción tributaria causada por TGI es solo un efecto de una vez o si vamos a ver más reducciones en la tasa tributaria efectiva de la empresa para el 2018.

La segunda pregunta es: si tomamos solamente los resultados del segundo trimestre, podemos ver una reducción de cerca del 9% en el negocio de distribución de gas, entonces estaba pensando si nos puede dar más información sobre eso. Gracias.

**Felipe Castilla:** Respecto de su primera pregunta, solo quiero mencionar que durante el segundo semestre de 2018 hicimos unos ajustes en la vida de los activos a nivel de TGI. En este aspecto, tuvimos un impacto en los impuestos diferidos que se tomaron del pasado, pero que ahora y por los próximos años, tendremos más control. Por esa razón, hemos presentado una disminución en la tasa tributaria para los años anteriores debido al hecho comparado con el 2017, pero no esperamos que estará a los niveles actuales para los siguientes años.



Respecto de la pregunta del segundo trimestre, solo quiero mencionar que en nuestro negocio, es una práctica que durante el primer semestre comenzamos el proceso de contratar nuevos servicios. En nuestra experiencia, durante algunos años hemos tenido menos ejecución durante el primer semestre que se compensa con una ejecución mayor durante el segundo semestre. Supongo que tenemos una reducción consolidada para el final del año, pero no creo que eso vaya a estar en el rango del 9%. Yo creería que esto está más relacionado con una ejecución menor durante la primera mitad que será compensada con una ejecución más alta durante la segunda mitad.

**Ricardo Sandoval:** Perfecto. Gracias.

**Operador:** Si tiene alguna pregunta, presione el asterisco y el número 1.

La siguiente pregunta es de Carlos Rodriguez, de Ultraserfinco.

**Carlos Rodriguez:** Buenos días, señores. Gracias por la conferencia. Tengo dos preguntas. La primera es: ¿estarían ustedes interesados en los activos que EPM está vendiendo actualmente?

La segunda es más sobre cuál es su opinión sobre la colocación llevada a cabo por Bogotá que logró escasamente el 10%, teniendo en cuenta que las expectativas iniciales eran del 20% de enajenación. Me gustaría saber su opinión. Muchas gracias.

**Felipe Castilla:** Carlos, gracias por sus preguntas. Respecto a la posibilidad de vender los activos de EPM primero, solo estamos concentrados en energía. Si ese es el caso, estaríamos más interesados en los activos energéticos. Eso significa que cualquier activo relacionado con la gestión de agua no está en nuestro alcance y en ese sentido no estaríamos interesados. En el caso de los activos de ISA que están en venta, en este momento no tengo idea, pero de pronto no nos interesa. Pero si hay activos relacionados con nuestras actividades principales, como líneas de transmisión o empresas de distribución, ese tipo de activos, analizaríamos la posibilidad.

Respecto de su segunda pregunta sobre la venta, es importante mencionar que la primera mitad de este año fue un momento complejo para los mercados emergentes. Lo que prevemos, independientemente de la venta del 20% de la venta de la empresa, es que para los mercados emergentes es una situación en la que los inversionistas comenzaron a decidir no invertir y también retirar el efectivo de los mercados emergentes principalmente hacia países desarrollados como EEUU, dadas las señales del momento.

Lo que hemos analizado en ese momento fue disminuir nuestras expectativas de vender hasta el 20% y comenzar un proceso para vender el 8% con la posibilidad de aumentar hasta el 16%, dadas esas condiciones de mercado. Creemos que nuestra operación fue muy exitosa. Supongo que vendimos el 10.4% de la participación en la segunda etapa. Supongo que la participación en los mercados locales fue muy buena. Vendimos casi 600 millones USD en los mercados locales, e incluso, dada esa difícil situación en los mercados internacionales, vendimos algo así como 50 millones USD con inversionistas internacionales. Creemos que dada la condición actual, que no estaba relacionada con la situación de la empresa, pero más

a las condiciones del mercado, fue muy exitosa. Supongo que el 10.4% fue superior a nuestras expectativas y que el principal accionista, que es la ciudad, definirá como proceder para la venta de la parte restante, porque ellos tienen autorización para vender hasta el 20%.

**Carlos Rodriguez:** Ok. Muchas gracias.

**Operador:** La siguiente pregunta es de Angela Gonzalez, de Credicorp Capital.

**Felipe Castilla:** Angela, estamos esperando su pregunta.

**Angela Gonzalez:** Perdón. Estaba en modo silencio. Gracias por la presentación, Felipe. Tengo varias preguntas. La primera es respecto de los niveles de deuda actuales. Quisiera saber si la empresa está interesada en comprar Electricaribe. También quisiera saber si me podría dar alguna actualización sobre la planta de regasificación de Buenaventura. Entiendo que este proyecto ha presentado varios retrasos y quisiera saber si ustedes tienen alguna fecha esperada de cuando la UPME la va a adjudicar. Finalmente, pero no menos importante, me gustaría saber un poco más sobre la capitalización de Trecca.

**Felipe Castilla:** Ok. Gracias por sus preguntas. Respecto de la posibilidad de comprar Electricaribe, solo mencionaré que nuestra principal empresa en Colombia en ese sector es Codensa y se queremos participar se tendrá que decidir al nivel de la empresa y en este momento no hemos tomado una decisión al respecto. Eso respecto de su primera pregunta.

Respecto de la segunda pregunta sobre la planta de regasificación, quisiera mencionar que estamos muy interesados en participar en ese proceso. Tenemos entendido que el gobierno a retrasado el inicio de la licitación. Como lo mencionamos, estamos trabajando en la preparación de la propuesta, porque debe estar relacionada con unos proyectos específicos y por varios meses hemos estado trabajando en la propuesta. Tenemos entendido que el proceso iniciará durante el primer semestre de 2019, pero eso dependerá de cómo lo maneja el gobierno. Esa es nuestra idea de cómo proceder.

Respecto de Trecca, hemos estado capitalizando en cerca de 12 millones USD. Creemos que una suma igual será capitalizada durante los meses restantes de este año y hacia finales del 2018, estaremos capitalizando cerca de 25 millones USD a nivel de Trecca.

**Angela Gonzalez:** Gracias.

**Operador:** Gracias. Le recordamos que si usted tiene una pregunta por favor marque el asterisco y 1 en el teléfono de tonos.

La siguiente pregunta es de Juan Trujillo, de Porvenir.

**Juan Trujillo:** Queremos saber si ustedes tienen alguna actualización sobre el progreso de venta de Promigas.

**Felipe Castilla:** Gracias por su pregunta. No. No tenemos ninguna actualización a parte de las que ya hemos presentado anteriormente. Ese proceso está actualmente suspendido por la empresa. Si las condiciones de mercado cambian, haremos el anuncio correspondiente, pero ese proceso está ahora suspendido.

**Operador:** Gracias. Si tiene alguna pregunta, presione el asterisco y el número 1.

En este momento, no tenemos preguntas adicionales. Ahora, la llamada será tomada nuevamente por el señor Castilla para unos comentarios finales.

**Felipe Castilla:** Ok. GEB les quiere dar las gracias por su participación en esta sesión. Los esperamos para la presentación del próximo trimestre. Gracias y los vemos en la próxima sesión.

**Operador:** Gracias. Señoras y señores, esto concluye nuestra conferencia de hoy. Gracias por participar. Ya pueden desconectarse.