

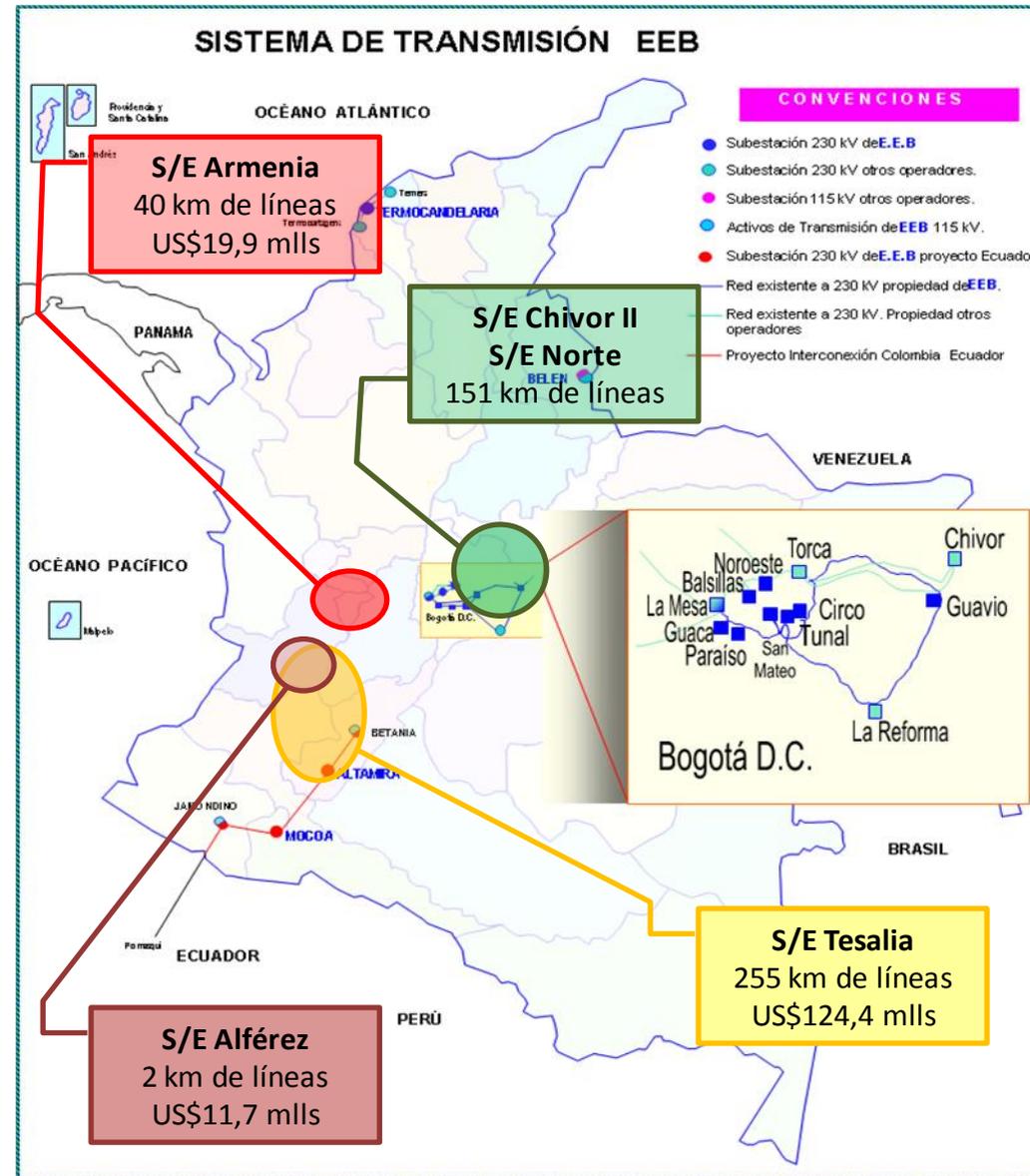
Grupo Energía de Bogotá

Requerimientos de Financiación 2013-2017

Marzo de 2013

EEB: Inversiones en transmisión en Colombia

- Considerando los proyectos actualmente en ejecución por cuenta de las convocatorias UPME adjudicadas en 2012 (Armenia, Alférez y Tesalia), se tiene previsto que las necesidades de inversión para los próximos años sean financiadas con recursos propios en una proporción del 75% (US\$117 millones) y con endeudamiento a cargo de los proyectos en un 25% (**US\$39 millones**).
- Si EEB resulta adjudicataria del proyecto Chivor II y Norte, podría requerir deuda adicional hasta por **US\$42 millones**.



TGI: Proyectos y adquisiciones por US\$1.456 millones

- Por cuenta de los proyectos de expansión que TGI proyecta realizar en Colombia, la compañía requerirá efectuar inversiones por cerca de **US\$456 millones** en los próximos cinco años, las cuales serán financiadas con recursos propios.
- Adicionalmente, TGI está considerando efectuar inversiones en el exterior, valoradas inicialmente en alrededor de **US\$1.000 millones**. Para financiar estas necesidades, la compañía dispondrá de recursos propios por cerca de US\$100 millones, deuda adicional y aportes de capital de sus accionistas, de los cuales se prevé que a EEB le corresponda capitalizar alrededor de **US\$255 millones**.



Cálidda: Expansión por US\$540 millones

Cálidda, adjudicataria de la concesión exclusiva para distribuir gas natural en Lima y Callao (Perú), está ejecutando un plan de masificación, financiado de la siguiente manera:

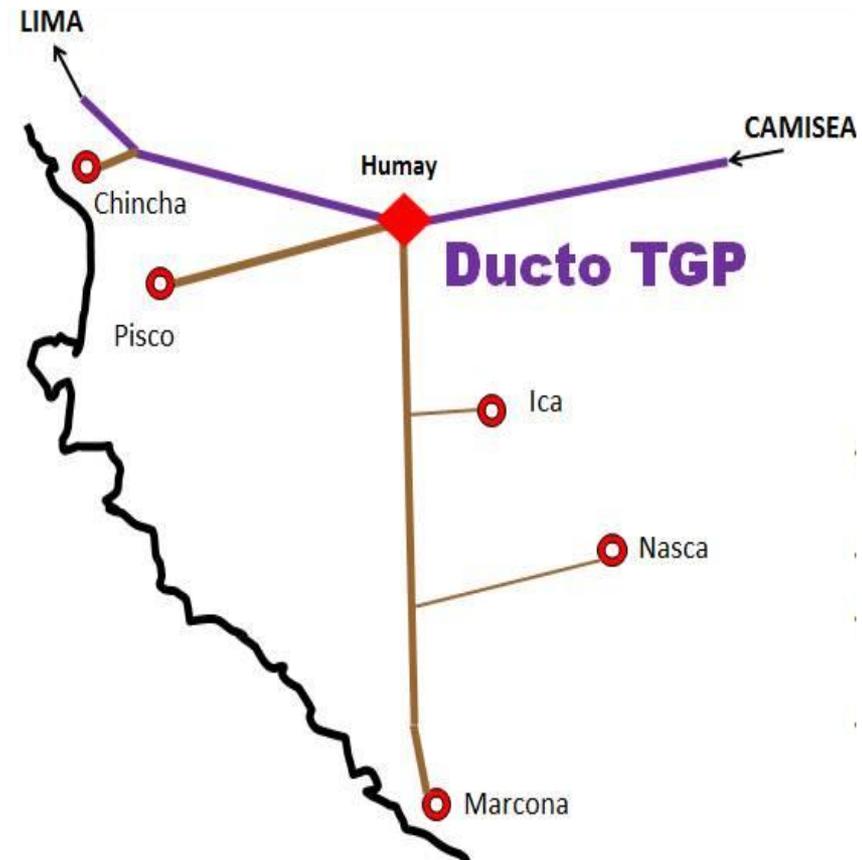
- Aportes de capital por **US\$25 millones** ejecutados en 2013 (EEB por US\$15 millones y Promigás por US\$10 millones). En 2012 ya se habían aportado US\$35 millones.
- Generación interna de recursos por **US\$290 millones** en los próximos cinco años.
- Emisión de bono internacional por US\$320 millones, destinados a sustituir la deuda actual por US\$211 millones y fondear capex 2013-2015 por **US\$109 millones** adicionales.
- Toma de deuda adicional para inversiones después de 2016 por **US\$116 millones**.



Contugás: Inversiones por US\$499 millones

En 2009, Contugás resultó adjudicataria de la concesión para transporte y distribución de gas natural en la región de Ica (Perú). El proyecto será financiado con:

- Aportes de capital por **US\$97,9 millones**, ya ejecutados en su totalidad (2009-2012).
- Ingresos por entrada temprana en operación estimados en **US\$54 millones**.
- Recuperación anticipada de impuestos (IGV) por **US\$45 millones**.
- El financiamiento requerido por el proyecto asciende a **US\$302 millones**. Contugás se encuentra estructurando un crédito sindicado de mediano/largo plazo para sustituir deuda actual por US\$106 millones (a diciembre de 2012) y financiar inversiones adicionales por US\$196 millones.

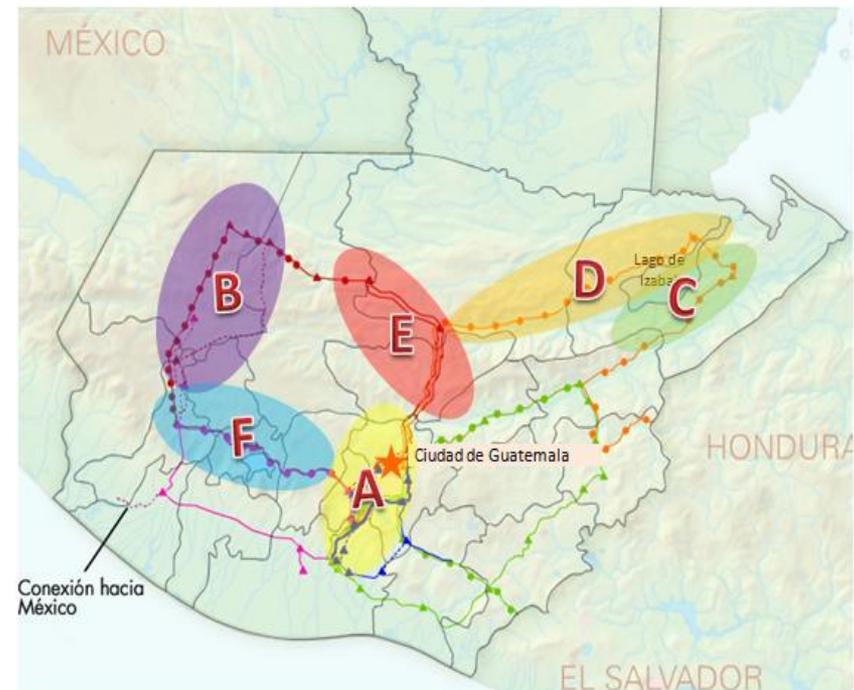


Treca: Inversiones por US\$411 millones

Treca se encuentra ejecutando el proyecto PET-1-2009, que le fue adjudicado por el gobierno de Guatemala en 2009. Contempla la construcción y/o ampliación de 24 subestaciones y el tendido de 853 km de líneas de alta tensión. Requiere inversiones iniciales por **US\$401 millones**, financiados así:

- Capital por **US\$175,5 millones**: EEB, US\$168,3 millones, de los cuales se han aportado efectivamente US\$161,9 millones a diciembre de 2012; El socio aportó US\$7,3 millones.
- Generación interna de recursos por **US\$23,1 millones**.
- Financiamiento por **US\$202 millones**, con las siguientes alternativas:
 - Créditos con banca comercial/multilateral con garantía y/o soporte de EEB; o
 - Crédito intercompañía de EEB.

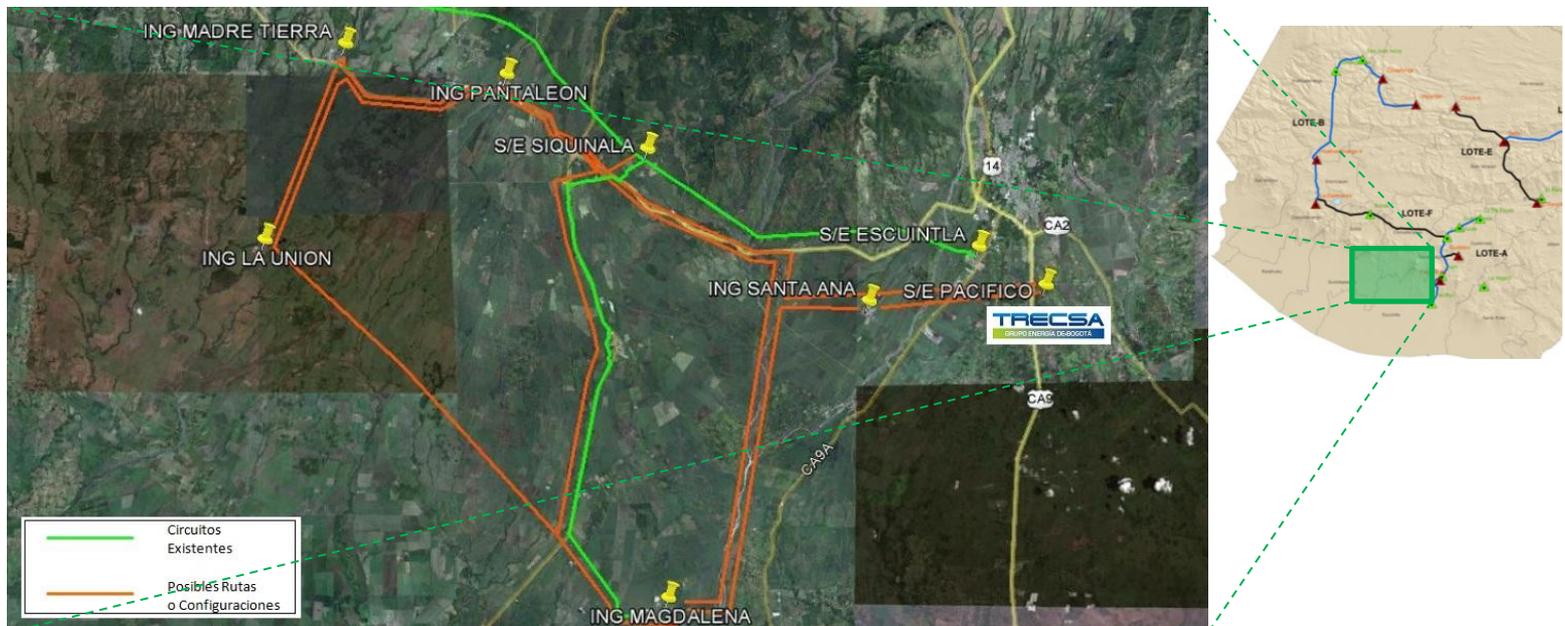
Además, será necesario financiar un proyecto complementario, consistente en la construcción de reactores capacitivos por alrededor de **US\$10 millones**, con aportes de capital adicionales.



EEBIS: Proyectos por US\$39,9 millones

EEB Ingeniería y Servicios (EEBIS) fue constituida recientemente en Guatemala para la prestación de servicios de ingeniería y desarrollo de proyectos. Resultó adjudicataria de una convocatoria para conectar un conjunto de ingenios cogeneradores a la infraestructura que construye Trecsa, con inversiones estimadas en cerca de US\$40 millones, financiados así:

- Aportes de capital por **US\$11,9 millones** (30% del valor del proyecto), de los cuales ya se han ejecutado US\$0,27 millones en 2011-2012.
- Desembolsos de deuda por hasta **US\$28 millones**.



Alternativas de financiación para filiales en Guatemala:

EEB ha venido evaluando diferentes fuentes de financiación para los proyectos que se encuentra ejecutando en Guatemala:

- **Banca local de Guatemala o financistas del exterior:**

Si bien la oferta es amplia, presenta limitaciones de plazo y montos, requiere esquemas de amortización más agresivos (solo entre 1 y 3 años de gracia), **necesidades de garantía o soporte de los accionistas** y extensos procesos de debida diligencia por parte de los financistas.

- **Mercado de capitales:**

Se dispone de la posibilidad de reabrir el bono EEB 2021 o de emitir un nuevo bono en el mercado internacional de capitales, como fuente para otorgar un crédito intercompañía a las filiales en Guatemala.

Esta alternativa le permitiría a EEB obtener no solo el financiamiento requerido para sus filiales en Guatemala, sino también para sus necesidades adicionales de inversión.

Inversiones totales por US\$2.775 millones entre 2013 y 2017

VALOR DE LOS PROYECTOS (Millones de USD)		Acumul. Hasta 2012	2013	2014	2015	2016	2017	Acumul. 2013-17	TOTAL
TOTAL INVERSIÓN ANUAL	RRPP EEB	251,7	127,9	45,3	5,6	-	-	178,8	430,5
	CRÉDITO EEB	-	304,0	26,0	6,0	-	-	336,0	336,0
	RRPP FILIALES	253,8	292,7	352,2	159,7	138,2	11,3	954,3	1.208,1
	CRÉDITO FILIALES	256,6	663,7	74,3	22,0	30,0	86,0	876,0	1.132,6
	OTROS	414,0	430,0	-	-	-	-	430,0	844,0
	TOTAL	1.176,2	1.818,3	497,8	193,3	168,2	97,3	2.775,1	3.951,3

Los requerimientos de endeudamiento para EEB inicialmente ascienden a **US\$336 millones**, que incluyen **US\$39 millones** para los proyectos UPME en ejecución, **US\$42 millones** adicionales para el proyecto Chivor II y Norte en el evento de resultar adjudicataria y **US\$255 millones** para la capitalización de TGI siempre que se materialice la realización de sus inversiones en el exterior.

No obstante, los requerimientos para créditos de EEB en **2013** aumentarían en **US\$115 millones** y **US\$28 millones**, correspondientes a las necesidades de deuda en Trecca y EEBIS respectivamente, al resultar más eficiente el desembolso del endeudamiento en la casa matriz y la consecuente celebración del créditos intercompañía con estas filiales, alcanzando una suma de **US\$479 millones**.

De conformidad con lo señalado en el Artículo 58 de los Estatutos Sociales, se solicita a la Asamblea de Accionistas:

1. Autorizar al Representante Legal de EEB para:
 - a. Otorgar garantías o cualquier otro instrumento de soporte a Transportadora de Energía de Centroamérica S.A. (Trecsa) para la celebración de créditos bancarios **hasta por US\$202 millones** con el objetivo de financiar el proyecto PET-1-2009 en Guatemala.
 - b. Otorgar garantías o cualquier otro instrumento de soporte a EEB Ingeniería y Servicios S.A. (EEBIS) para la celebración de créditos bancarios **hasta por US\$28 millones** con el objetivo de financiar el proyecto de conexión de ingenios cogeneradores al sistema de transmisión de Guatemala.

2. Decretar la emisión, colocación y suscripción de i) un nuevo bono de largo plazo en el mercado internacional de capitales; o ii) montos adicionales del bono EEB 2021 (reapertura); por un monto nominal de **hasta US\$479 millones** o su equivalente en otras monedas, con el propósito de financiar el otorgamiento de créditos intercompañía a sus filiales en Guatemala, los aportes de capital a TGI y/o las inversiones requeridas por cuenta de los proyectos UPME que le sean o hayan sido adjudicados.