



# Líder Regional en el Sector Energético



GRUPO ENERGÍA DE BOGOTÁ

# ADVERTENCIAS

*La información aquí contenida es sólo para fines informativos e ilustrativos, y no pretende ser una fuente de información legal, de inversión o asesoramiento financiero sobre cualquier tema. Esta presentación no pretende abordar objetivos específicos de inversión, situación financiera o necesidades particulares de cualquier receptor. No debe ser considerada por los destinatarios como un sustituto para el ejercicio de su propio juicio. Esta información no constituye una oferta de ningún tipo y está sujeta a cambios sin previo aviso. EEB declara que no está obligada a actualizar o mantener actualizada la información contenida en el presente documento.*

*EEB renuncia expresamente a cualquier responsabilidad por las acciones tomadas o no tomadas con base en esta información. EEB no acepta ninguna responsabilidad por las pérdidas que pudieran derivarse de la ejecución de las propuestas o recomendaciones presentadas. EEB no se hace responsable por el contenido que pueda originarse con terceros. EEB puede haber proporcionado, o podría proporcionar en el futuro, información que sea inconsistente con la información aquí presentada. Ninguna declaración o garantía, expresa o implícita, se proporciona en relación con la exactitud, integridad o fiabilidad de la información aquí contenida.*

*Este documento no implica una oferta pública en los términos de la ley, o una solicitud para llevar a cabo una transacción determinada y no conlleva obligación alguna para la EEB. En caso de existir una oferta pública, la misma se hará con sujeción a lo establecido en la ley y decretos aplicables, previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).*

*La inscripción en el Registro Nacional de Valores y Emisores no implica calificación ni responsabilidad alguna por parte de la SFC acerca de las personas jurídicas inscritas ni sobre el precio, la bondad o negociabilidad del valor, o de la respectiva emisión, ni sobre la solvencia del emisor.*

*Los datos incluidos en esta presentación están contenidos en el prospecto preliminar de información, y el mismo debe ser consultado por los futuros inversionistas.*

*El proceso sobre el cual versa esta presentación se encuentra en trámite de aprobación por parte de la SFC por lo tanto, esta presentación y el prospecto preliminar pueden ser complementados o corregidos y no se podrán realizar negociaciones hasta que la oferta pública sea autorizada y oficialmente comunicada a sus destinatarios.*

*Convertimos algunas cantidades de pesos colombianos a dólares estadounidenses únicamente para comodidad del lector a la TRM publicada por la SFC de cada período. Estas traducciones de conveniencia no están de acuerdo con los US GAAP y no han sido auditados. Estas conversiones no deben ser interpretadas como una representación de que los montos en pesos colombianos han sido o podrían ser convertidos a dólares estadounidenses en esta u otra tasa de cambio.*

# Nueva Estrategia

EEB usualmente controla sus subsidiarias o se asocia con compañías operadoras de clase mundial lo que le ha significado una historia de éxito



## Soluciones Energéticas Urbanas



codensa



gasNatural  
fenosa



## Interconexión para el Desarrollo de Mercados



TRECSA



## Generación de Baja Emisión



emgesa



# Nueva Estrategia

El GEB está enfocado en monopolios naturales alrededor de tres grupos estratégicos de negocios, con una estrategia competitiva clara.



## Soluciones Energéticas Urbanas

Total	Distribución de Energía	Distribución de Gas en Colombia	Distribución de Gas en Perú
<b>6.0</b>	<b>3.5</b>	<b>2.1</b>	<b>440k</b>
Millones de Clientes	Millones de Clientes en Colombia	Millones de Clientes	Clientes



## Interconexión para el Desarrollo de Mercados

Total	Transmisión de Energía		Transporte de Gas
<b>12.5k</b>	<b>1,500</b> Km de red de transmisión en Colombia	<b>400</b> Km de red de transmisión en Centroamérica	<b>4,000</b> Km de gasoductos
Km de red de transmisión	<b>9,500</b> Km de red de transmisión en Perú	<b>1,100</b> Km de red de transmisión en Brasil	



## Generación de Baja Emisión

Generación de Energía	
<b>22.1%</b> De la generación en Colombia	<b>13,800 GWh</b> Energía producida en 2016





## **INVERSIONES**

Aspectos Claves



## **FINANCIEROS**

Aspectos Claves



## **EMISIÓN BONOS**

2017



## **INVERSIONES PRINCIPALES**

Vista Panorámica



## **INVERSIONES**

Aspectos Claves



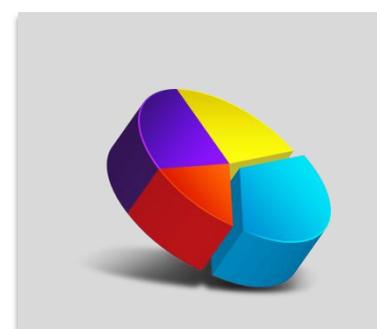
## **FINANCIEROS**

Aspectos Claves



## **EMISIÓN BONOS**

2017



## **INVERSIONES PRINCIPALES**

Vista Panorámica

# Aspectos claves de inversión

EEB representa una extraordinaria oportunidad de participar en una plataforma diversificada, líder en los mercados energéticos regionales

1

## Líder en Mercados Energéticos Relevantes

Las filiales de EEB tienen participaciones relevantes de mercado a través de la cadena de energía y están bien posicionadas para beneficiarse del crecimiento esperado en los mercados de electricidad y gas natural en la región

2

## Fuerte Presencia en Mercados Energéticos atractivos en LatAm

La dinámica de la industria, así como fuertes perspectivas de crecimiento para los sectores de electricidad y gas natural en Colombia, Perú, Brasil y Guatemala ofrecen importantes oportunidades de crecimiento para la EEB y sus filiales

3

## Aumentar los Ingresos Core impulsados por un Capex disciplinado

Debido al marco regulado de la industria, las empresas de distribución y transporte de EEB proporcionan flujos estables de ingresos predecibles. Proyectos Brownfield cuidadosamente seleccionados también ofrecen importantes oportunidades de crecimiento.

4

## Creación de Valor para los Accionistas

EEB recibe un flujo estable de dividendos de sus filiales con políticas de dividendos que promueven recuperaciones máximas de pago. A su vez, EEB paga una cantidad atractiva y confiable de dividendos a sus accionistas.

5

## Acceso a los Mercados Financieros para Financiar sus Proyectos

EEB ha accedido con éxito a los mercados de deuda y capital en los últimos años, para ayudar a los planes de inversión. Varias operaciones de manejo de pasivos emprendidas para reducir los costos financieros totales.

6

## Accionistas Fuertes y Socios

EEB tiene fuertes relaciones con sus accionistas, incluido el Gobierno de Bogotá, así como con sus socios (por ejemplo, Grupo Enel, Gas Natural, ISA, Furnas, etc.)



# 1 Líder en el mercado energéticos

Las filiales de EEB tienen participaciones líderes en la cadena de energía en Colombia, Perú y Guatemala

## ENERGÍA ELÉCTRICA



### Transmisión

Cuota de mercado (%) **20.8%**  
(Km de 220-138 kV líneas)

No. 1 Guatemala



## ENERGÍA ELÉCTRICA



### Transmisión

Cuota de mercado (%) **66.3%**  
(Km de 220-138 kV líneas)

No. 1 Perú



## GAS NATURAL



### Distribución

Cuota de mercado (%) **71.3%**  
(No. De clientes)

No. 1 Perú



## ENERGÍA ELÉCTRICA

### Distribución

Cuota de Mercado (kwh) **22.1%**

No. 1 Colombia



### Transmisión

Cuota de Mercado (% Ingresos STN(1)) **12.6%**

No. 2 Colombia



### Generación

Cuota de mercado, Capacidad (%) **21.0%**

Cuota de mercado, Generación (%) **23.0%**

No. 3 Colombia



## GAS NATURAL



### Distribución

Cuota de mercado (%) **65.4%**  
(No. De clientes)

No. 1 Colombia



### Transporte

Cuota de mercado (%) **84.6%**  
(Volumen Promedio Transportado)

No. 1 Colombia



## ENERGÍA ELÉCTRICA



### Transmisión

Cuota de mercado (%) **1.1%**  
(Km de 220-138 kV líneas)

Brasil



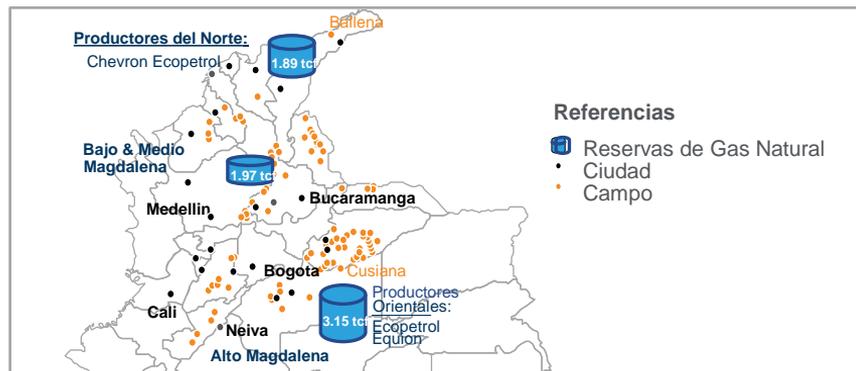
# Fuerte presencia en LatAm en el mercado de Gas Natural...

EEB está bien posicionada para beneficiarse del crecimiento esperado en el sector de gas natural a través de sus inversiones en TGI, Gas Natural, Promigas, Cálida y Contugas



## Colombia

### Presencia en Gas Natural

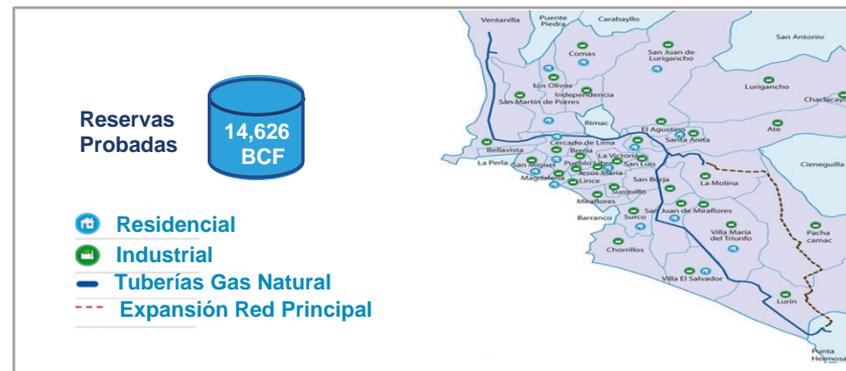


### Demanda Gas Natural (mmpcd)



## Peru

### Presencia en Gas Natural



### Demanda Gas Natural (mmpcd)



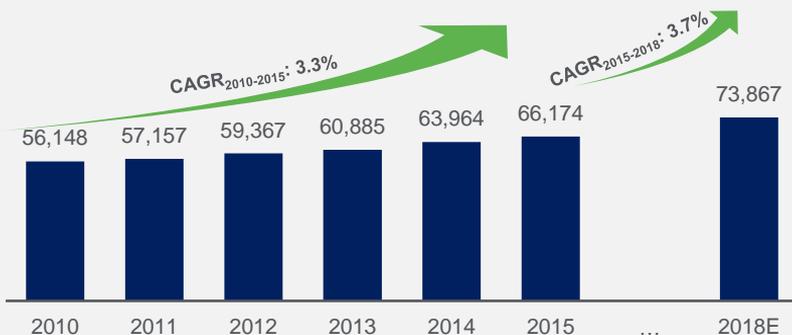
# 2 ...e igualmente en LatAm en el Mercado Electricidad

En la dinámica de la electricidad de la industria, se espera un impacto positivo en el desempeño de EEB, a través de sus inversiones en Codensa, Emgesa, REP – CTM, entre otros



## Colombia

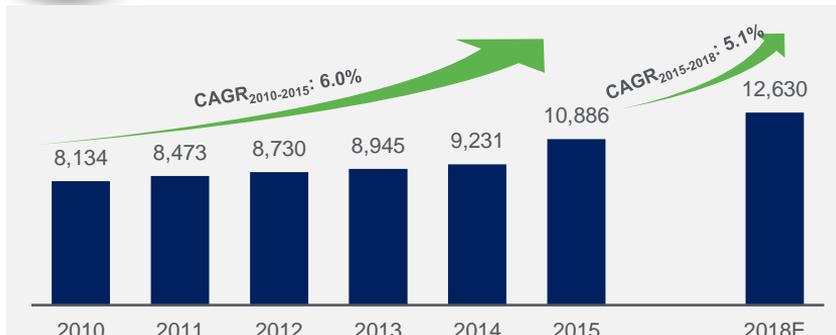
### Demanda Electricidad (GWh)



## Perú



## Guatemala

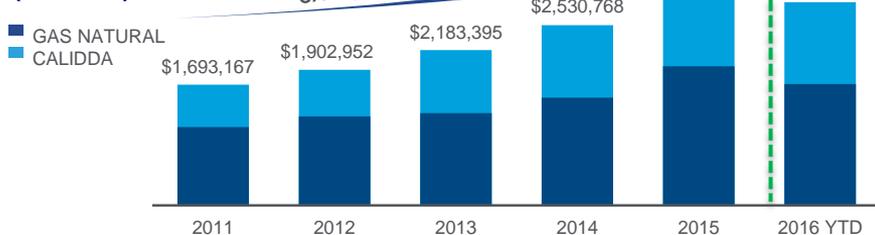


# Crecimiento de Ingresos Core ...

Como resultado de la participación en una industria regulada, los ingresos de EEB son estables y predecibles (81% del total de los ingresos provienen de los negocios regulados)

## Ingresos Distribución de Gas Natural

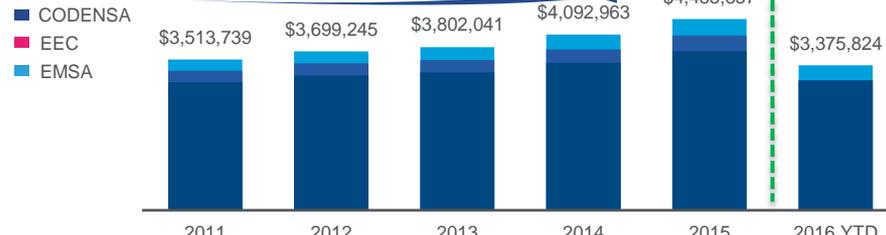
(COP mm)



(USD mm)	2011	2012	2013	2014	2015	2016 YTD
	\$872	\$1,076	\$1,133	\$1,145	\$1,070	\$991

## Ingresos Distribución de Electricidad

(COP mm)



(USD mm)	2011	2012	2013	2014	2015	2016 YTD
	\$1,809	\$2,092	\$1,973	\$1,711	\$1,415	\$1,172

## Ingresos Transporte de Gas Natural

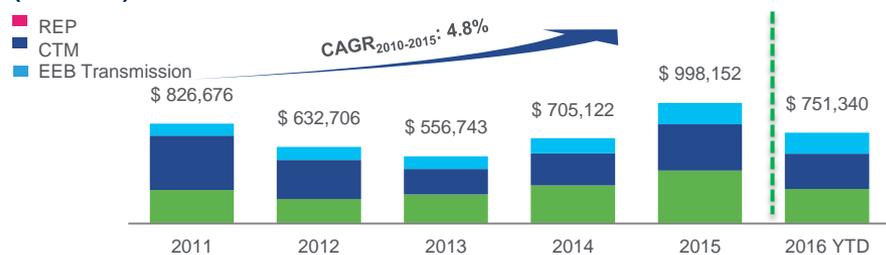
(COP mm)



(USD mm)	2011	2012	2013	2014	2015	2016 YTD
	\$423	\$536	\$578	\$571	\$643	\$612

## Ingresos Transmisión de Electricidad

(COP mm)



(USD mm)	2011	2012	2013	2014	2015	2016 YTD
	\$426	\$358	\$289	\$295	\$317	\$261

Fuente: EEB, Compañías Filiales

Nota: total de ingresos operacionales por la empresa - cifras agregadas para efectos comparables

USD/COP tipos de cambio utilizados para cada año fueron los siguientes; 2011: \$ 1.943; 2012: \$ 1.768, 2013: \$ 1.927; 2014: \$ 2.393, 2015: \$ 3.149. 3Q 16: \$2,880.

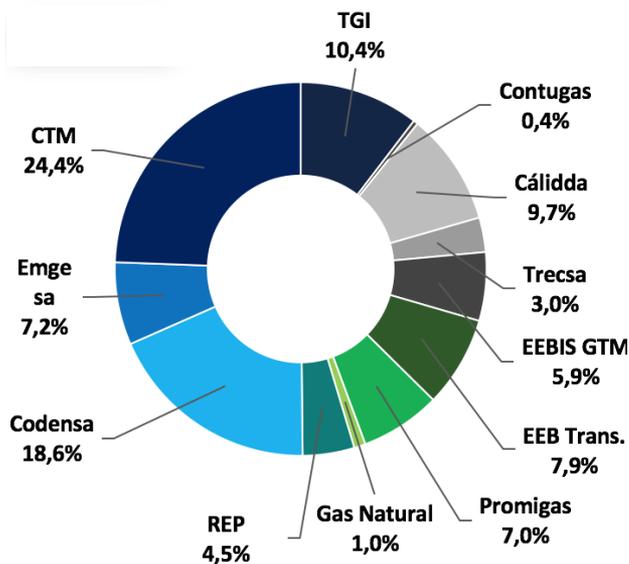


# ...Impulsado por un Solido Capex

Crecimiento de los ingresos ha sido sostenido por un fuerte plan de inversión en filiales y asociadas

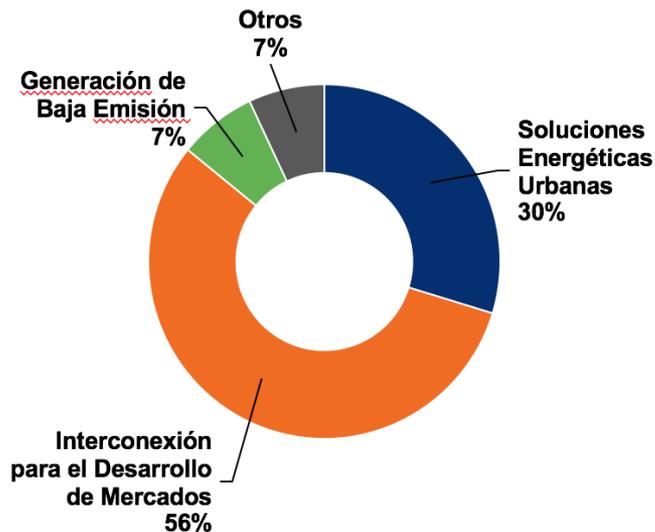
## Capex ejecutado por Compañías<sup>(1)</sup>

(3T - 16 | 237.7 USD Mm)



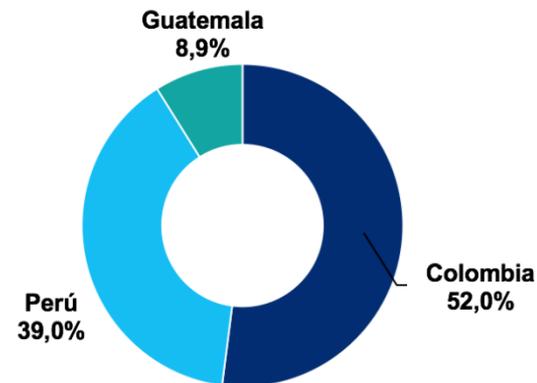
## Capex ejecutado por Segmento<sup>(1)</sup>

(3T - 16 | 237.7 USD Mm)



## Capex ejecutado por país<sup>(1)</sup>

(3T - 16 | 237.7 USD Mm)



Fuente: EEB, Compañías Filiales

(1) Excluye Capex Gebbras

(2) Ingreso Anual Esperado.

# ...Impulsado por un Solido Capex

Crecimiento de los ingresos ha sido sostenido por un fuerte plan de inversión en filiales y asociadas

## Avance Proyectos (3Q 2016)

Proyecto UPME	Estado	IAE <sup>(2)</sup> USD mm	En funcionamiento
Chivor II	54.6%	5.5	26/12/2016
Cartagena Bolívar	52.97%	11.6	07/03/2017
Río Córdoba	47.4%	1.8	30/11/2016
Armenia	95.1%	1.28	23/12/2016
Tesalia	82.0%	10.9	18/05/2017
Sogamoso Norte	38.2%	21.1	30/09/2017
Refuerzo Suroccidental 500 kV	16.8%	24.4	30/09/2018
Ecopetrol San Fernando	45.1%	4.33*	18/06/2017
Río Córdoba Transformadores	61.0%	0.53*	30/11/2016
La Loma 500 Kv	51.97%	1.29	30/11/2016
La Loma 110 Kv	5.72%	5.78	30/06/2018
Drummond Río Córdoba	21.35%	0.87	30/11/2016

## Avance Proyectos (3Q 2016)

### codensa

- ▶ Proyectos en Curso : Nueva Esperanza, Norte
- ▶ Nueva Demanda
- ▶ Riego Control Operacional
- ▶ Servicio de Calidad

### CTM Perú

- ▶ Proyectos en curso:
  - ▶ CONCESION - MANTARO – MARCONA
  - ▶ LA PLANICIE –INDUSTRIALES
  - ▶ FRIASPATA MOLLEPATA & ORCOTUNA Subestación

Fuente: EEB, Compañías Filiales

(1) Excluye Capex Gebbras

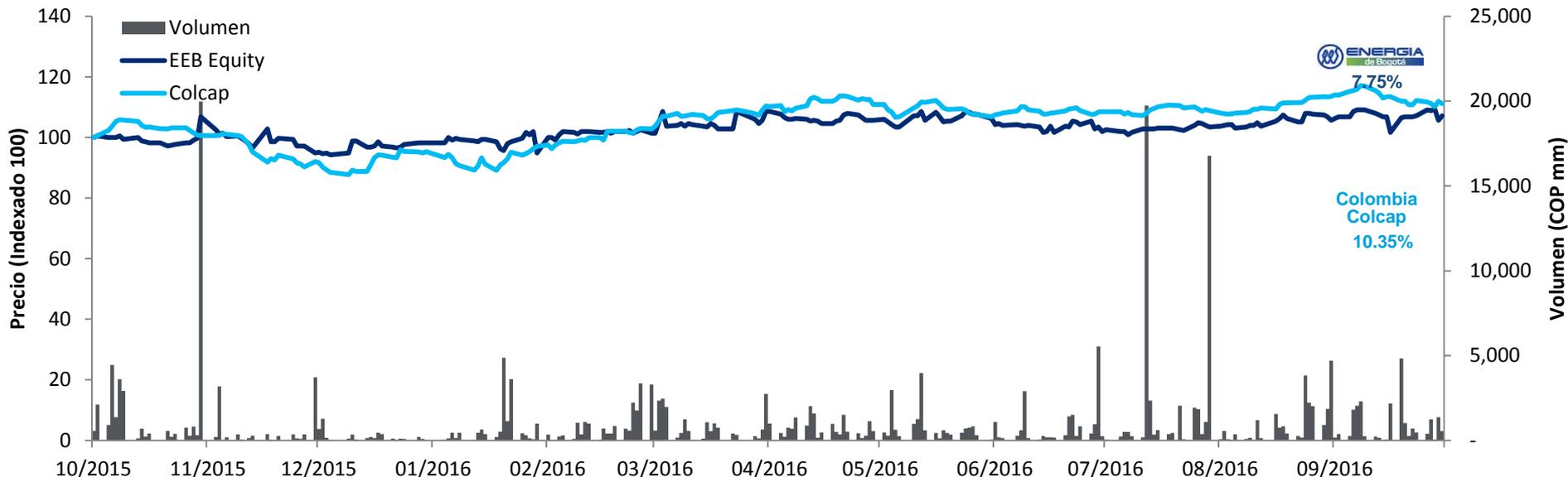
(2) Ingreso Anual Esperado.



# Evolución Creación de Valor – Rendimiento precio por acción

Las acciones de EEB han superado el COLCAP en el último año proporcionando un rendimiento estable, en un entorno de mercado volátil.

## Histórico de precio de evolución– Últimos 12 Meses



- Ticker EEB: **CB**
- Al 30 de Septiembre, 2016, la capitalización Bursátil de EEB fue **USD 5.9 Billones**

- La acción forma parte del **COLCAP, COLEQTY, COLIR y DJSI**
- Precio Objetivo: **COP1,977 (USD 0.65)** <sup>(1)</sup>
- Dividend Yield: 7.1%, Promedio 2010-2015: 4.2%

Fuente: Bloomberg desde el 1 Octubre 2015 hasta el 30 de Septiembre 2016.

(1) Precio objetivo promedio calculado como la media de los siguientes corredores : Credicorp: COP1,860; BTG: COP1,960; Acciones y Valores: COP1,900; Corredores Asociados: COP 2,200; Alianza Valores: COP1,900; Valores Bancolombia: COP1,800. Larrainval: COP 2,100; Corficolombiana COP 2.096

# Creación de Valor - Dividendos pagados

EEB recibe un flujo estable de dividendos de filiales, con políticas de dividendos que promueven relaciones máximas de pago

## Dividendos por Acción<sup>(1)(2)</sup>

(COP / Acción)



## Rentabilidad por dividendo

(COP / Acción)



## Evolución Dividendos Relación de Pago

(USD mm)



Fuente: EEB, Cálculos EEB

(1) Los valores de años anteriores a 2011 de dividendos se ajustaron 100: 1, que aplicó el 20.06.11. Acciones en circulación de 11 de noviembre: 9,181,177,017.

(2) EEB no decretó dividendos en 1Q 11 y 1Q 15 debido a un cierre anticipado de los estados financieros.

# 5 Acceso continuo a los mercados financieros para financiar proyectos

EEB ha accedido con éxito el mercado de capitales de deuda y capital en los últimos años, ayudando a financiar inversiones importantes

## Transacciones Ejecutadas en el Mercado de Capitales



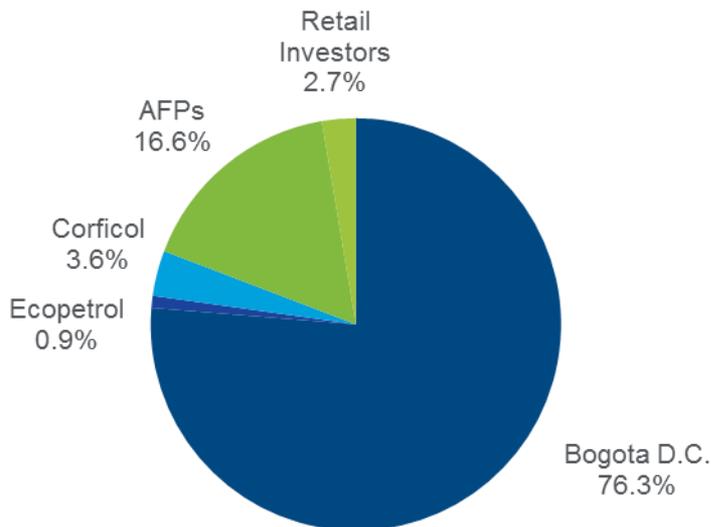
## Bonos en Circulación

	<b>\$749 mm</b> EEB 2021	Moody's Baa2; Estable S&P BBB-; Estable Fitch BBB; Estable	Emisor Baa2 BBB- AAA (Col)		<b>\$1,655 mm</b>	Local AAA S&P BBB-; Estable Fitch BBB-; Estable		<b>\$450 mm</b>	Local AAA
	<b>\$750 mm</b> TGI 2022	Moody's Baa3; Estable S&P BBB-; Estable Fitch BBB; Estable	Emisor Baa3 BBB- BBB		<b>\$556 mm</b>	Local AAA Fitch AAA, Estable		<b>\$487 mm</b>	Local AAA
	<b>\$320 mm</b> Cálidda 2023	Moody's Baa3; Estable S&P BBB-; Estable Fitch BBB; Positivo	Emisor Baa3 BBB- BBB-		<b>\$596 mm</b>	Local AAA - F1 + (col) Fitch BBB; Estable S&P BBB-; Estable Moody's Baa2; Estable		<b>\$270 mm</b>	Local AAA

# Accionistas fuertes y Socios

EEB tiene fuertes relaciones con sus accionistas, incluido el Gobierno de Bogotá, así como con sus socios (i.e, Grupo Endesa, Gas Natural, ISA, Furnas, etc.)

## Estructura de Propiedad– Septiembre 2016



## Socios (2016)



- ▶ 61 millones de clientes
- ▶ 40 países
- ▶ USD97,266 mm Ingresos



- ▶ 20 millones de clientes
- ▶ 25 países
- ▶ USD32,819 mm Ingresos



- ▶ 2 millones de clientes
- ▶ 4 países
- ▶ USD994 mm Ingresos



- ▶ 9 países
- ▶ USD1,959 mm Ingresos



- ▶ 12 Estados de Brasil
- ▶ USD1,519 mm Ingresos



## INVERSIONES

Aspectos Claves



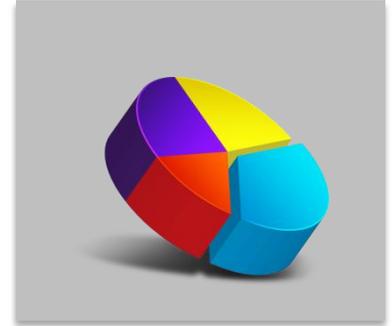
## FINANCIEROS

Aspectos Claves



## EMISIÓN BONOS

2017



## INVERSIONES PRINCIPALES

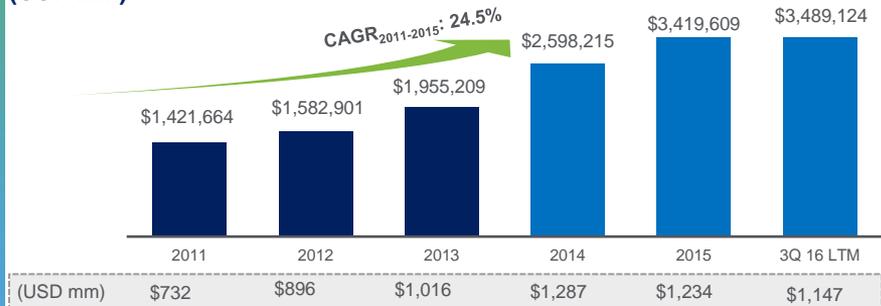
Vista Panorámica

# Resultados Financieros Consolidados

EEB ha mostrado tasas de crecimiento en términos de ingresos y utilidad operativa.

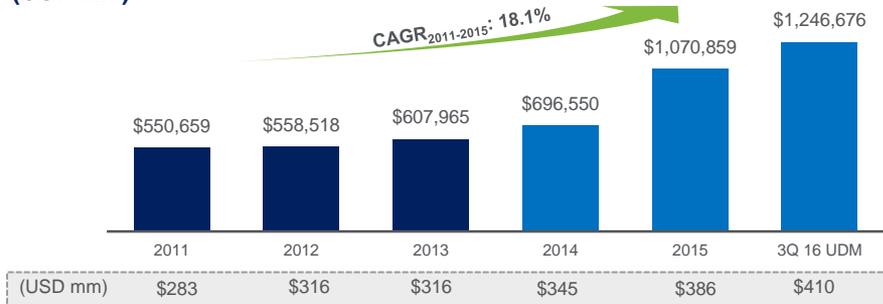
## Ingresos Operacionales

(COP mm)



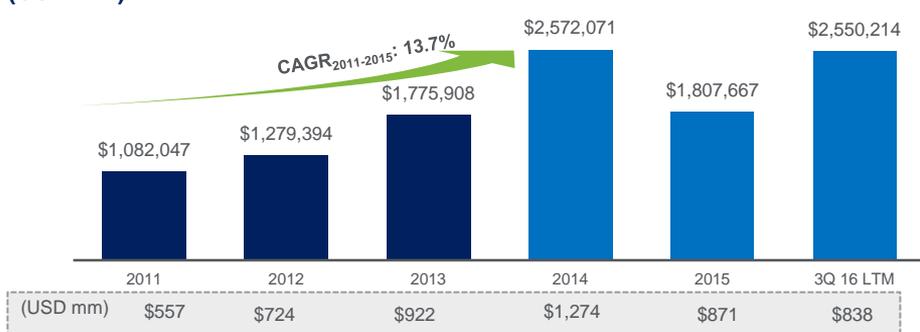
## Utilidad Operacional

(COP mm)



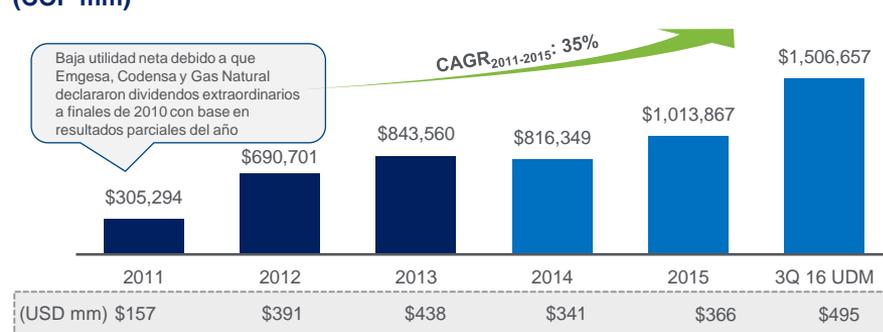
## EBITDA Consolidado Ajustado

(COP mm)



## Utilidad Neta

(COP mm)



Fuente: EEB

Nota: Las cifras correspondientes a los años 2006-2013 se presentan bajo las normas ColGaap. Para 2014, 2015 & 2016 se presentan en NIIF.

Promedio USD/COP tipos de cambio utilizados para cada año fueron los siguientes: 2011: \$ 1.943; 2012: \$ 1.768, 2.013: \$ 1.927; 2014: \$ 2.019, 2015: \$ 2.772; 3T 16 UDM:

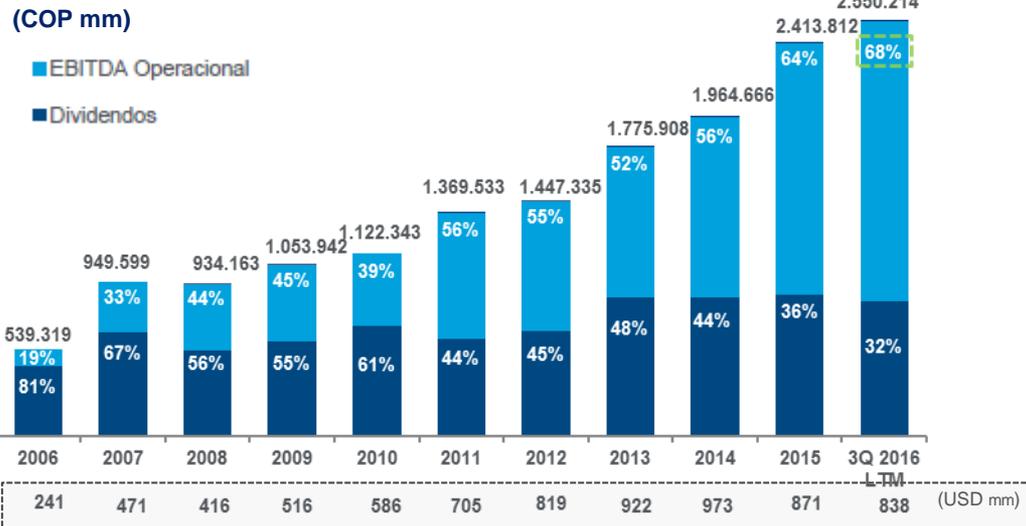
3 057



# Evolución EBITDA

EBITDA operacional ha aumentado del 19% al 68% del EBITDA consolidado ajustado en los últimos 10 años, demostrando un fortalecimiento de los activos controlados de EEB

## EBITDA Consolidado Ajustado Normalizado(1)



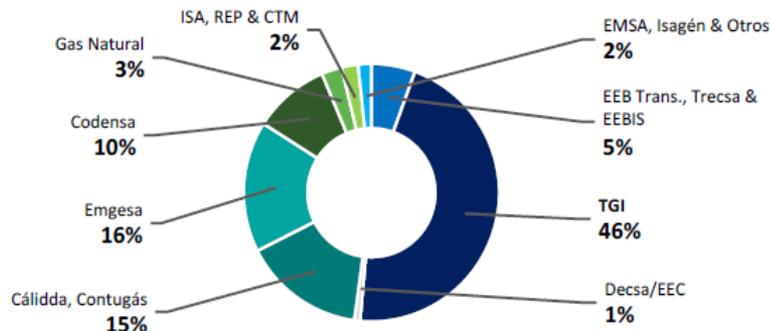
**EEB ha aumentado significativamente su generación de EBITDA operacional**

Fuente: EEB, Cálculos EEB

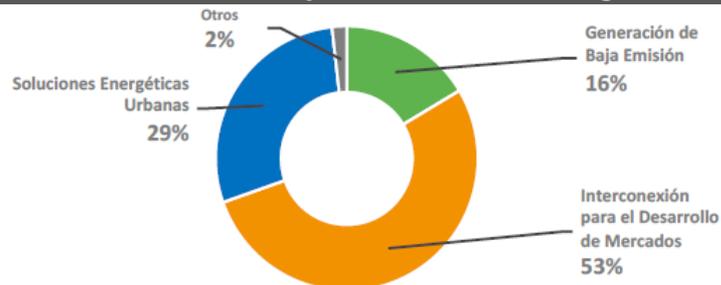
Nota: Las cifras correspondientes a los años 2006-2013 se presentan bajo las normas ColGaap. Para 2014, 2015 & 2016 se presentan en NIIF.

(1) Normalización por las diferencias temporales en los dividendos declarados y pagados. 2010 excluye los dividendos decretados por Emgesa, Codensa y Gas Natural con base a un corte anticipado de estados financieros. Estas cifras se incluyen en 2011, cuando normalmente se han declarado estos dividendos. Los dividendos declarados por Codensa en el primer semestre de 2011, se incluyeron en 2012. 2014 excluye los dividendos decretados por Emgesa, Codensa y Gas Natural con base a un corte anticipado de estados financieros. Estas cifras se incluyen en el año 2015, cuando normalmente se declaran estos dividendos.

## EBITDA Consolidado Ajustado 3T 16 Por Subsidiarias



## EBITDA Consolidado Ajustado 3T 16 Por Segmento



# Plan Financiero

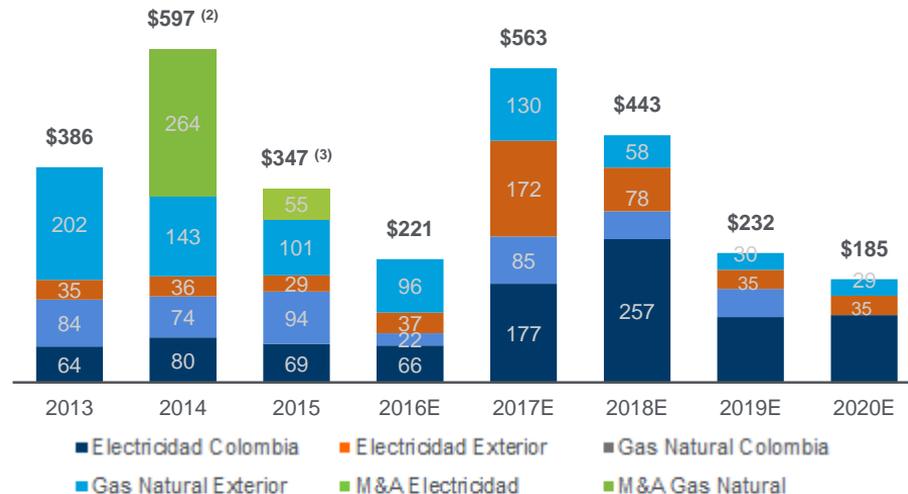
## 2013-2020 Inversiones y Fuentes de Financiamiento

### Plan Financiero 2013 – 2020

	USD mm	%
Capex Ejecutado 2013-2015	\$1,330	45%
Generación de Efectivo 2016-2020 Después de los dividendos	\$1,194	
Incremento de Deuda 2016-2020	\$450	
Subtotal 2016-2020 <sup>(1)</sup>	\$1,644	55%
<b>TOTAL 2013-2020</b>	<b>\$2,974</b>	<b>100%</b>

### EEB Perfil de Inversión– Compañías Controladas

(USD mm)



Fuente: EEB.

(1) Principalmente se concentró en las empresas de transmisión de electricidad (COL / Exterior).

(2) 2014 Incluye Transacciones M&A IELAH - Patrimonio

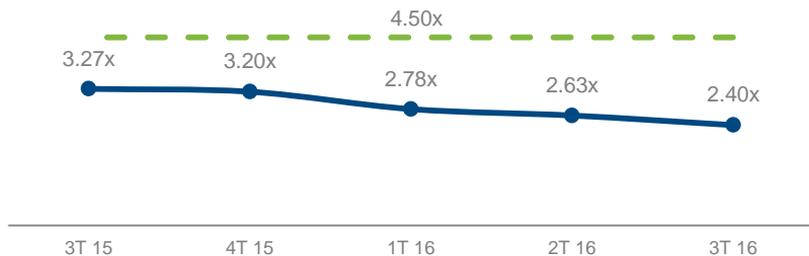
(3) 2015 Incluye Transacciones M&A Brasil - Patrimonio



# Descripción de Endeudamiento

## 2013-2020 Inversión y Fuentes de Financiamiento

### Deuda Neta / EBITDA Consolidado Ajustado (1)(2)



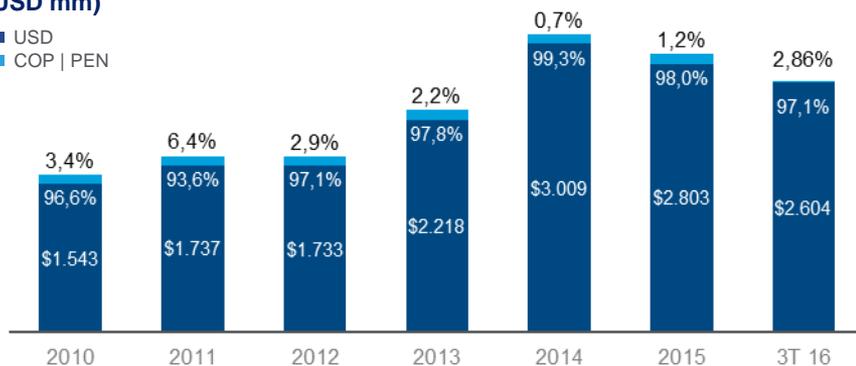
### EBITDA Consolidado Ajustado / Intereses(1)(2)



### Composición Deuda Consolidada

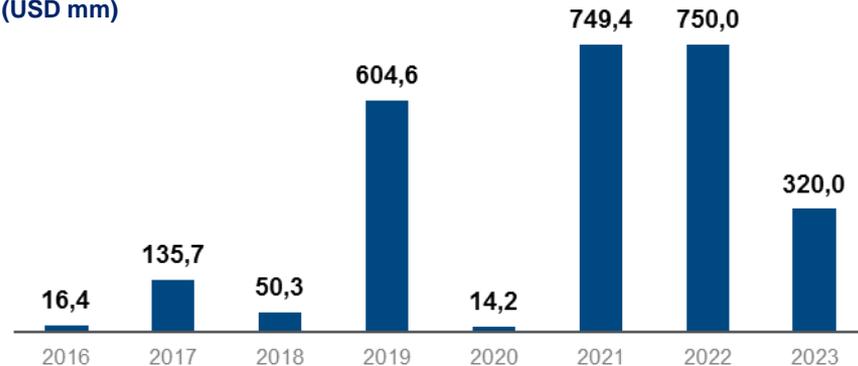
(USD mm)

■ USD  
■ COP | PEN



### Perfil de Vencimiento de la Deuda(3)

(USD mm)



Fuente: EEB.

(1) El covenant asociado a este indicador actualmente se encuentra suspendido desde que el bono de EEB 2021 tiene grado de inversión, otorgado por tres agencias de calificación de riesgo. Covenant establecido en el Prospecto de USD 749,000,000 EEB 6.125% con vencimiento en el 2021.

(2) Incrementa debido principalmente a la variación en la tasa de cambio USD/COP.

(3) 2019: Préstamo sindicado adquirido por Cotugas (USD342 mm) y el endeudamiento adicional incurrido por SPV con el fin de readquirir 31,92% de TGI IELAH (USD184 mm). Datos al 3Q 2016





## **INVERSIONES**

Aspectos Claves



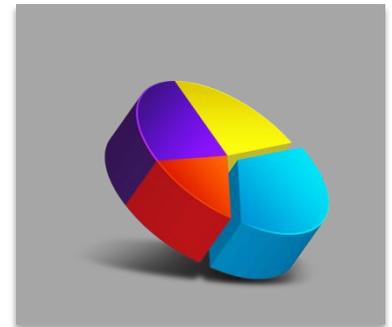
## **FINANCIEROS**

Aspectos Claves



## **EMISIÓN BONOS**

2017



## **INVERSIONES PRINCIPALES**

Vista Panorámica

# Información de la emisión

## Bonos de deuda pública interna

### Generalidades

- ▶ Emisor: Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.
- ▶ Clase de Título: Bonos de Deuda Pública Interna.
- ▶ Monto de la Emisión: Hasta COP 1,317,380,000,000
- ▶ Monto del lote: COP 560,000,000,000 con posibilidad de sobre adjudicación hasta por COP 650,000,000,000
- ▶ Inversión Mínima: Un (1) Bono.
- ▶ Calificación: AAA por Fitch Ratings Colombia.
- ▶ Plazo de Redención: Uno (1) y treinta (30) años.
- ▶ Amortización: Al vencimiento.
- ▶ Ley de Transferencia: A la orden.

- ▶ Objetivos Económicos: EEB utilizará los recursos para (i) financiar el plan de inversiones, (ii) la refinanciación de la deuda y los costos y gastos asociados a la estructuración y obtención del financiamiento, y (ii) para atender requerimientos de capital de trabajo.

- ▶ Series:

Series	Denominación	Tasa	Valor Nominal /Bono
Serie A	Pesos	IPC	COP 10,000,000
Serie C	Pesos	Tasa Fija	COP 10,000,000

- ▶ Valores Inscritos: RNVE y BVC.

### Agentes involucrados

Emisor



RLTB\*



Agencia Calificadora



Administrador



Estructurador y  
Líder Colocador



Otros Agentes  
Colocadores



Nota: La información detallada de las series, los plazos, indexaciones y sus condiciones se encuentran en el Prospecto de Información. La destinación concreta de los recursos para cada actividad se determinará, en términos porcentuales, en el respectivo Aviso de Oferta Pública.

\* RLTB: Representante Legal de Tenedores de Bonos.



## INVERSIONES

Aspectos Claves



## FINANCIEROS

Aspectos Claves



## EMISIÓN BONOS

2017



## INVERSIONES PRINCIPALES

Vista Panorámica

emgesa

TGI  
GRUPO ENERGÍA DE BOGOTÁ

codensa

Cálida  
GRUPO ENERGÍA DE BOGOTÁ

## DESCRIPCIÓN

EMGESA es uno de los mayores generadores que operan en Colombia con 3,459MW de capacidad instalada y una participación de mercado de ~ 21%, sobre la base de la electricidad total

### Descripción de la Compañía

- ▶ EMGESA es 51,5% propiedad de EEB y el 48,5% por Endesa
- ▶ La Empresa completó su planta hidroeléctrica de 400MW "El Quimbo" departamento de Huila en 4Q15
  - El Quimbo requirió una inversión total de ~ USD1,231 mm, con la capacidad de generar ~ 2.000 GWh al año
- ▶ Otros proyectos incluyen 4 plantas hidroeléctricas con una capacidad instalada total de ~ 1.070 MW se espera que genere un total de ~ 5.400 GWh al año
- ▶ ~ 93% de toda la energía producida por EMGESA proviene de instalaciones de generación hidroeléctrica
- ▶ Fuerte crecimiento de los flujos de efectivo (EBITDA ha aumentando en una tasa compuesta anual del 11,0% 2.011-2014)

### Estadísticas Operativas Claves (2015)

Generación de Energía (GWh)	13,741
Ventas de Energía (GWh)	16,886
Capacidad instalada (MW)	3,459
Composición de la capacidad (MW)	Hydro – 89% / Thermo – 11%
Capacidad contratada <sup>(1)</sup>	52%
Disponibilidad Plantas	90.8%
Factor de Carga	51.9%

### Resumen Financiero

Resultados (USD mm)	2012	2013	2014	2015	3T 16 UDM	'12 - '15
<b>Ingresos</b>	\$370	\$461	\$512	\$541	\$541	13.5%
% Crecimiento		25%	11%	6%	6%	--
<b>EBITDA</b>	\$64	\$72	\$91	\$104	\$104	17.2%
% Crecimiento		12%	27%	14%	14%	--
% Margen	17%	16%	18%	19%	19%	--
<b>Utilidad Neta</b>	\$27	\$17	\$35	\$34	\$34	8.2%
% Crecimiento		-37%	111%	-5%	-5%	--
% Margen		4%	7%	6%	6%	--
<b>Balance General</b>						
Dividendos & Reservas Declaradas a EEB			32			
CapEx	96	98	83	85	65	(4.7%)
Deuda Neta	151	213	239	266	326	16.4%
Deuda Neta / UDM EBITDA	2.3x	3.0x	2.6x	2.6x	2.8x	--

### Evolución Generación(2015)



# CODENSA

## DESCRIPCIÓN

CODENSA es una empresa líder de distribución en Colombia, con una participación de mercado de ~23% y aproximadamente 3.2 millones de clientes.

### Descripción de la Compañía

- ▶ CODENSA es 51,5% propiedad de EEB y el 48,5% por Endesa
- ▶ Sirve ~3.2 millones de clientes al 3T 16
- ▶ Reducción de las pérdidas de energía de más del 23% en 1997 a 10.2% en 2003 y 7.2% en 2015, su nivel más bajo en la historia de la compañía
- ▶ Se espera que la demanda crezca por encima del PIB nacional durante los próximos años
- ▶ Proyecto aprobado para una 600MW adicionales de capacidad de transformación para satisfacer la creciente demanda del norte de Bogotá y Cundinamarca

### Estadísticas Operativas Claves (2015)

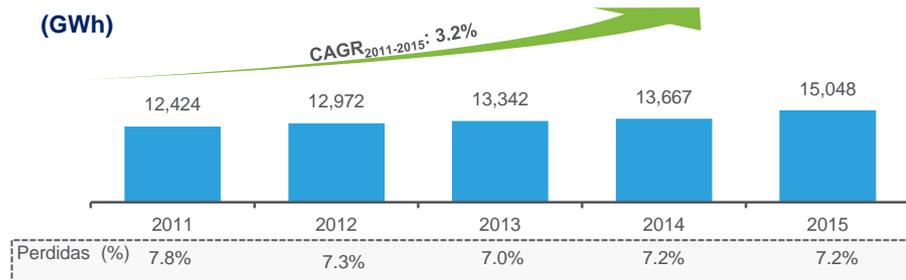
Ventas de Energía (GWh)	15,048
Residencial	33%
Otros	67%
Total Clientes ('000s)	2,889
Desglose Clientes	
Residencial	89%
Otros	11%
Perdidas (% de Energía Distribuida)	7.2%



### Resumen Financiero

Resultados (COP mm)	2012	2013	2014	2015	3T 16 UDM	'12 - '15
<b>Ingresos</b>	\$3,141,800	\$3,212,218	\$3,435,157	\$3,711,866	\$4,022,464	5.7%
% Crecimiento	5.2%	2.2%	6.9%	8.1%	8.4%	--
<b>EBITDA</b>	\$1,090,892	\$1,108,179	\$1,170,377	\$1,238,636	\$1,642,734	4.3%
% Crecimiento	11.8%	1.6%	5.6%	5.8%	32.6%	--
% Margen	34.7%	34.5%	34.1%	33.4%	40.8%	--
<b>Utilidad Neta</b>	\$510,993	\$535,911	\$536,696	\$516,935	\$553,732	0.4%
% Crecimiento	11.7%	4.9%	0.1%	(3.7%)	7.1%	--
% Margen	16.3%	16.7%	15.6%	13.9%	13.8%	--
<b>Balance General</b>						
Dividendos & Reservas Declaradas a EEB	69,624	264,951	463,156	552,744	444,921	99.5%
CapEx	241,801	280,634	373,119	537,343	749,749	30.5%
Deuda Neta	524,517	545,203	587,065	776,801	1,208,839	14.0%
Deuda Neta / UDM EBITDA	0.5x	0.5x	0.5x	0.6x	0.7x	--

### Ventas de Energía



## DESCRIPCIÓN

TGI es una de las dos principales empresas de transporte de gas natural que operan en Colombia con una participación de ~ 54% de mercado basada en los volúmenes de gas natural transportados.

### Descripción de la Compañía

- ▶ EEB tiene una participación del 99.9% en el TGI y consolida la empresa para efectos de información financiera
- ▶ Mayor transportadora de gas natural en Colombia con una participación de mercado de ~ 51%
- ▶ Unica transportadora de gas natural en Colombia que conecta las principales fuentes de suministro (Guajira y Cusiana) con los principales centros de consumo
- ▶ Transporta gas a través de una red de 3,957 kilometros de tuberías
- ▶ ~ 92% de su capacidad contratada, son contratos en firme con un promedio de vida remanente de 10 años, lo que garantiza un estable flujo de caja

### Resumen Financiero

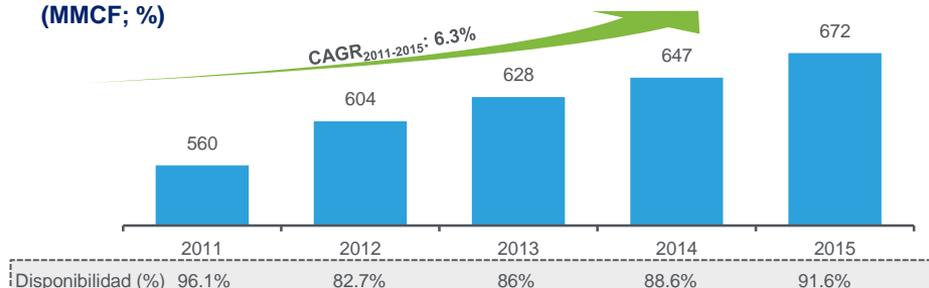
Resultados (USD mm)	2012	2013	2014	2015	3T16 UDM	'12 - '15
<b>Ingresos</b>	\$391	\$465	\$468	\$439	\$444	4.0%
% Crecimiento	15.2%	19.0%	0.6%	(6.2%)	1.2%	--
<b>EBITDA</b>	293	359	372	361	368	7.2%
% Crecimiento	12.4%	22.5%	3.7%	(3.0%)	1.9%	--
% Margen	75.0%	77.1%	79.5%	82.2%	82.8%	--
<b>Utilidad Neta</b>	138	70	69	45	96	(31.2%)
% Margen	35.3%	15.0%	14.7%	10.2%	21.6%	--
<b>Balance General</b>						
Dividendos & Reservas Declaradas a EEB	---	---	---	140	22	NA
CapEx	188	35	36	29	25	(46.3%)
Deuda Neta	717	510	632	612	884	(5.1%)
Deuda Neta / UDM EBITDA	2.4x	1.4x	1.7x	1.7x	2.4x	--

### Estadísticas Operativas Claves (2015)

Capacidad Nominal(MMPC/d)	733,8
Cap. Contratada en firme (MMPC/d)	672
Volumen Trasportado (MMPC/d)	566
Disponibilidad (%)	100%
Factor de uso (%)	66.9%
Longitud Gasoductos (Mi)	2,459

### Capacidad Contratada en Firme y disponibilidad

(MMCF; %)



# Cálidda

## DESCRIPCIÓN

Cálidda tiene presencia residencial en 17 distritos y red industrial en más de 34 distritos entre estos Lima y Callao (Área Metropolitana)

### Descripción de la Compañía

- ▶ Cálidda tiene la concesión del estado de Perú para construir y operar el sistema de distribución de gas natural en el departamento de Lima y Callao por un período de 33 años, renovables cada 10 años hasta un máximo de 60 años.
- ▶ El área de concesión de Cálidda concentra más del 34% de la población de Perú y más del 44% del PIB de Perú.
- ▶ La capacidad actual del gasoducto de Calidda es 420MMPCD (desde Citi Gate Lurín hasta Lima). Clientes independientes y regulados localizados flujo abajo Lurín usa cerca de 295MMPCD, equivalente al 70% de nuestra capacidad.
- ▶ Durante el tercer trimestre 2016, 1,168 km de red fueron construidos, donde el sistema de distribución alcanzó un total de 7,157 km de gasoductos subterráneos

### Estadísticas Operativas Claves (2015)

Capacidad total nominal (MMPC/d)	572
Capacidad contratada en firme (MMPC/d)	543
Volumen transportado (MMPC/d)	547
Cuota de Mercado(%)	72%
Estaciones de Servicio GNV (%)	86%
Longitud gasoductos (km)	5,989

### Resumen Financiero

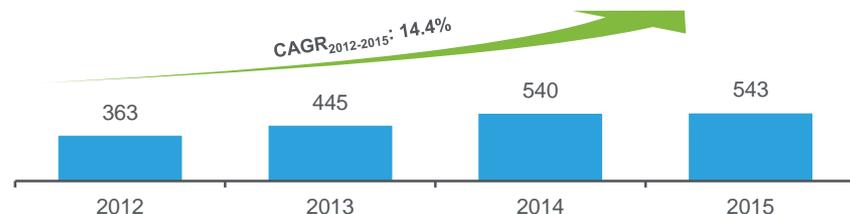
Resultados (USD mm)	2012	2013	2014	2015	3T 16 UDM	'12 - '15
<b>Ingresos</b>	\$370	\$461	\$512	\$541	\$541	13.5%
% Crecimiento		25%	11%	6%	6%	--
<b>EBITDA</b>	\$64	\$72	\$91	\$104	\$104	17.2%
% Crecimiento		12%	27%	14%	14%	--
% Margen	17%	16%	18%	19%	19%	--
<b>Utilidad Neta</b>	\$27	\$17	\$35	\$34	\$34	8.2%
% Crecimiento		-37%	111%	-5%	-5%	--
% Margen		4%	7%	6%	6%	--

#### Balance General

Dividendos & Reservas Declaradas a EEB			32			
CapEx	96	98	83	85	65	(4.7%)
Deuda Neta	151	213	239	266	326	16.4%
Deuda Neta / UDM EBITDA	2.3x	3.0x	2.6x	2.6x	2.8x	--

### Capacidad Contratada en Firme

(MMPC)



# RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

Para más información sobre Grupo Energía de Bogotá contacte al equipo Relación con Inversionistas:



Felipe Castilla  
Canales



+57 (1) 326 8000  
Ext 1501

VP Financiero



ir@eeb.com.co



Julian Naranjo



+57 (1) 326 8000  
Ext 1536

Gerente Financiam. Y  
Rel con Inversionista



jnaranjo@eeb.com.co



Fabián Sánchez  
Aldana



+57 (1) 326 8000  
Ext 1827

Asesor Financiam y  
Rel con Inversionista



fsanchez@eeb.com.co



Rafael Salamanca



+57 (1) 326 8000  
Ext 1675

Asesor Financiam y  
Rel con Inversionista



rsalamanca@eeb.com.co



Paola Viloría



+57 (1) 326 8000  
Ext 1611

Asesor Financiam y  
Rel con Inversionista



pviloria@eeb.com.co





**GRUPO ENERGÍA DE BOGOTÁ**

Para uso restringido GRUPO ENERGÍA DE BOGOTÁ S.A. ESP. Todos los derechos reservados. Ninguna parte de esta presentación puede ser reproducida o utilizada en ninguna forma o por ningún medio sin permiso explícito de GRUPO ENERGÍA DE BOGOTÁ S.A. ESP.