

Grupo Energía Bogotá

Agosto 2, 2023



Grupo
Energía
Bogotá

*Mejoramos vidas
con energía
sostenible y
competitiva*

Portafolio único de activos de electricidad y gas

Plataforma integrada con una posición de liderazgo en los mercados estratégicos de la región

Colombia

		% Propiedad	100%
		% EBITDA Consolidado	31%
		% Propiedad	100%
		% EBITDA Consolidado	9%
		% Propiedad	43%
		% EBITDA Consolidado	23%
		% Propiedad	16%
		% EBITDA Consolidado	n.m.
		% Propiedad	25%
		% EBITDA Consolidado	2%
		% Propiedad	15%
		% EBITDA Consolidado	2%



Guatemala

		% Propiedad	100%
		% EBITDA Consolidado	2%

Brasil

		% Propiedad	50%
		% EBITDA Consolidado	n.m.
		% Propiedad	100%
		% EBITDA Consolidado	n.m.

Perú

		% Propiedad	60%
		% EBITDA Consolidado	18%
			% Propiedad
			100%
		% EBITDA Consolidado	6%
		% Propiedad	100%
		% EBITDA Consolidado	1%
		% Propiedad	40%
		% EBITDA Consolidado	5%

Buena diversificación entre sectores y países

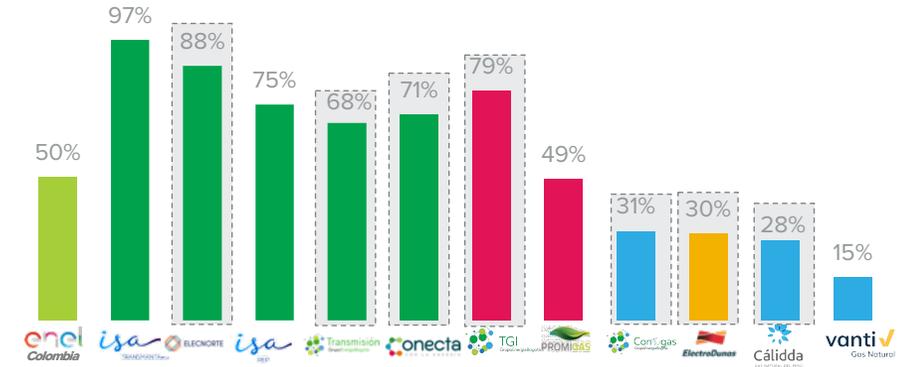
Diversificación a lo largo de la cadena de valor de la energía y los servicios públicos

Buena diversificación en la cadena de valor de la energía y los servicios públicos

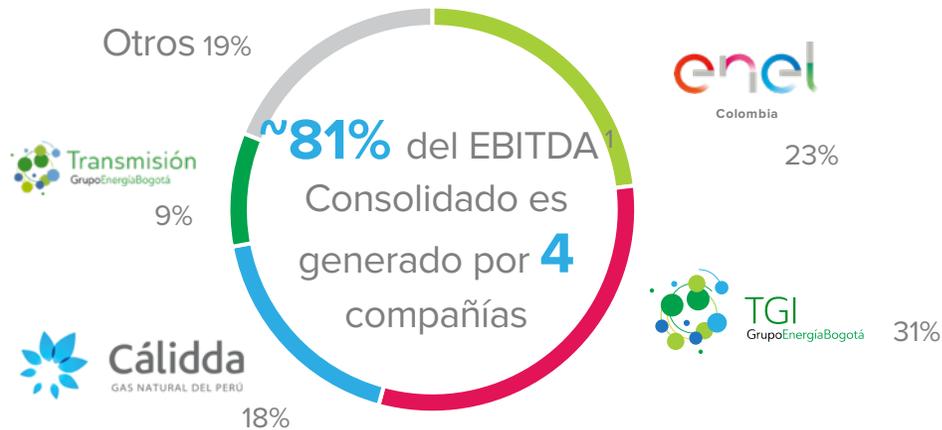


Generación	13%
Distribución	16%
Transmisión	17%
Distribución Gas	21%
Gas Transport.	33%

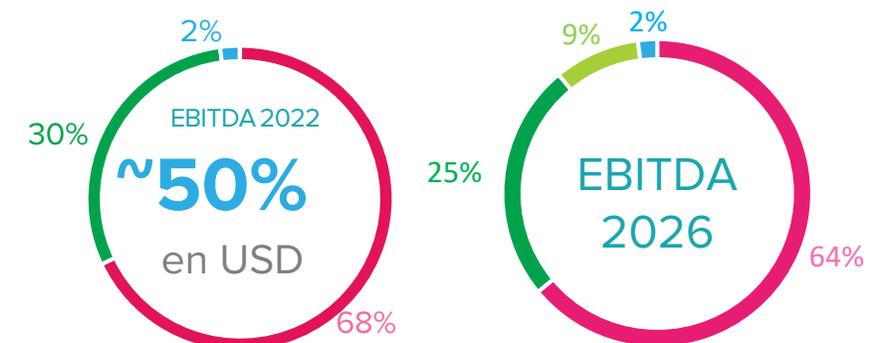
Margen EBITDA³ de ~46% UDM



Compañías controladas



Diversificación geográfica con una importante exposición al USD



Despliegue Estrategia Corporativa



**MAYORES
OPORTUNIDADES DE
CRECIMIENTO Y
DIVERSIFICACIÓN**



**ACTOR CLAVE
PARA LA
TRANSICIÓN
ENERGÉTICA**



**FLUJOS MADUROS
PERMITEN
APALANCAR
CRECIMIENTO**

Materializando las oportunidades de crecimiento:

Los negocios actuales en Perú y futuros dividendos de Brasil permitirán una mayor diversificación del riesgo en el futuro

PARTICIPACIÓN EBITDA INTERNACIONAL

2017	2022	2026E
21%	27%	36%

Ingresos regulados indexados al dólar y otras monedas diferentes al peso colombiano dan mayor protección en escenarios de incertidumbre

Despliegue Estrategia Corporativa



**MAYORES
OPORTUNIDADES DE
CRECIMIENTO Y
DIVERSIFICACIÓN**



**ACTOR CLAVE
PARA LA
TRANSICIÓN
ENERGÉTICA**



**FLUJOS MADUROS
PERMITEN
APALANCAR
CRECIMIENTO**

(2018-22)

~70%

**Distribución de
utilidades**

~7%

**Crecimiento dividendo
ordinario**

~8%

**Rentabilidad promedio
del dividendo**

**Comportamiento de la acción
(desde OPI)**

+29%

**Retorno Total Accionistas
(desde OPI)**

+137%

**Utilidad neta crecimiento anual
(2018-22)**

~11%

Dividendos por acción 2023



179 **DIVIDENDOS
ORDINARIO**



39 **DIVIDENDO
EXTRAORDINARIO**

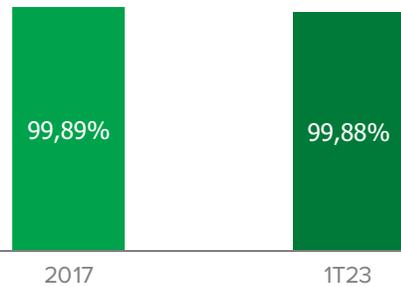
Historial de excelencia operativa

La gestión activa y especializada da resultados tangibles

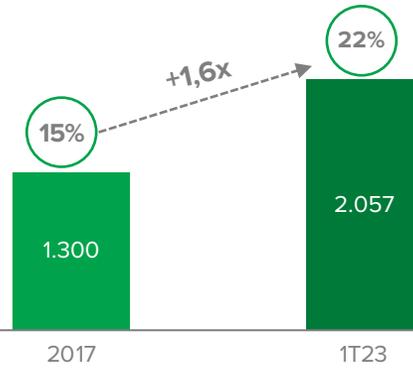
Transmisión

Disponibilidad

> 99,9% disponibilidad de la red últimos 5 años



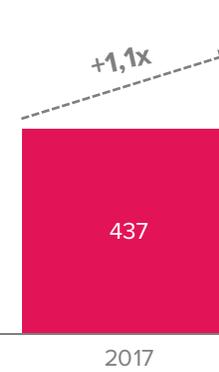
Líneas Transmisión¹ (km)



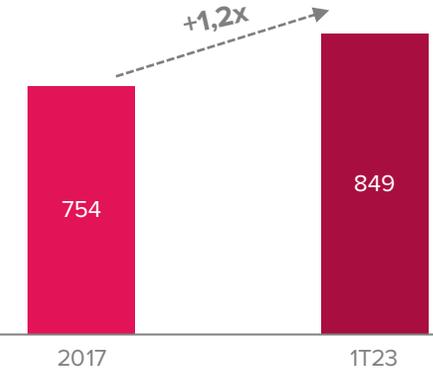
 Participación de mercado

Gas transportado

Volumen transportado (Prom. Mpcd)

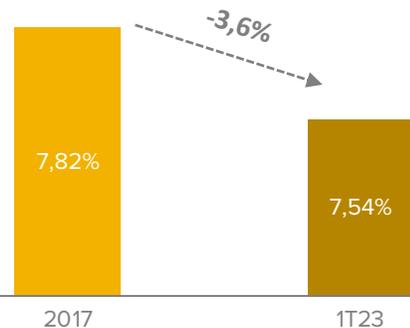


Capacidad total (Mpcd)

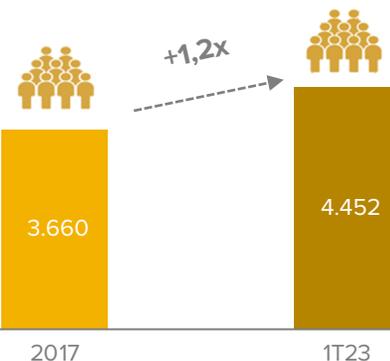


Distribution

Pérdidas de energía - Codensa

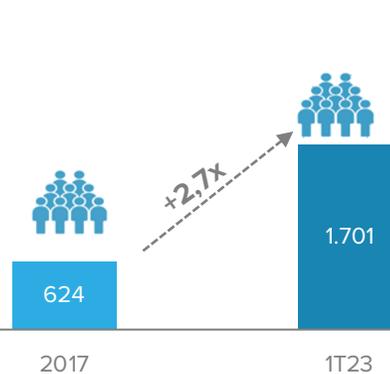


Conexiones² ('000s)

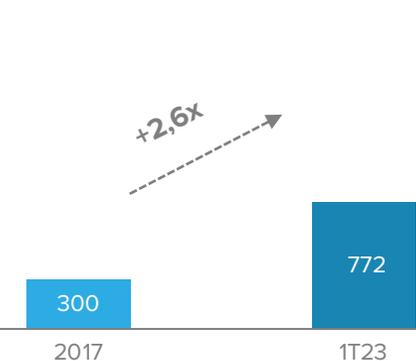


Gas distribution

Conexiones³ ('000s)



Volumen vendido⁴ (Mpcd)



Socios fundamentales para la estrategia del GEB

Asociaciones estratégicas con los mejores actores de cada sector

Socios claves



Socios desde 1997

- Fusión de los activos renovables de Emgesa, Codensa y Enel Green Power en Colombia y Centroamérica, creando Enel Colombia
- Se espera que el proyecto de desarrollo duplique su capacidad instalada a ~5,5 GW para 2025
- Perseguir conjuntamente las inversiones en ciudades inteligentes en el área de Bogotá



Socios desde 2002

- Asociación clave con Interconexión Eléctrica S.A. ("ISA") para proyectos de transmisión en Perú a través de REP y Transmantaro



Socios desde 2020

- Plataforma 50/50 con Redeia para desarrollar conjuntamente proyectos de transmisión eléctrica en Brasil, bajo Argo Energia
- Argo se creó originalmente para gestionar tres concesiones de transmisión
- Crecimiento transformacional mediante la adquisición de 5 activos operativos

Consolidando la estrategia

Portafolio robusto y creciente de transmisión

Inversiones en activos de transmisión

	2022 Activos operativos	Adquisiciones UDM	Adjudicado /en construcción ¹
 Transmisión Grupo Energía Bogotá	2.057km	138 km Elec Norte	2.913km
 Gebbras Grupo Energía Bogotá	1.095km		
 onecta CON LA ENERGÍA	712km	2.384 km 5 Concessions	
 ARGO	1.743km		
 isa REP	6.322km		
 isa TRANSMISARIO	4.378km		
	16.307km		+ 2.522km

Los países donde GEB tiene presencia requieren inversión por **USD 21,7 mil millones** a 2032

	Infraestructura al 2021	Ampliaciones ¹	% crecimiento
Transmission Infrastructure	 28.455km	2.035km	7,1%
	 175.273km	33.634km	20,9%
	 16.392km	1.711km	10,4%

Portafolio GEB

21.774km

+33% vs.

activos operativos²

Seremos una compañía líder en gestión de redes de transmisión con **retornos atractivos**

(1) 2035 km Colombia, 700 km Perú a través de REP-CTM, Guatemala 178km. UPME, COE, EPE. Planes de expansion 2030-2032

(2) Calculado a Dic-22

Despliegue Estrategia Corporativa



MAYORES
OPORTUNIDADES DE
CRECIMIENTO Y
DIVERSIFICACIÓN



ACTOR CLAVE
PARA LA
TRANSICIÓN
ENERGÉTICA



FLUJOS MADUROS
PERMITEN
APALANCAR
CRECIMIENTO

ARGO



Logramos alcanzar masa crítica en la zona de mayor potencial de desarrollo en energías renovables en Brasil



Seguimos impulsando el gas como el combustible de transición y estamos desarrollando pilotos comerciales de hidrógeno



Conectaremos las energías limpias del norte de Colombia con los centros de consumo y seremos protagonistas de la transición con nuestro socio Enel

Flujo de caja respaldado por negocios regulados

~ 30% del EBITDA UDM de GEB está denominado en dólares y 90% proviene de negocios con tarifa regulada

	Ingresos en USD	Ingresos Regulados	Exposición demanda
 TGI Grupo Energía Bogotá		✓	✓
 Transmisión Grupo Energía Bogotá	74%	✓	
 ELEC NORTE		✓	
 onecta CON LA ENERGÍA	100%	✓	
 isa REP	100%	✓	
 isa TRANSMANTARO	100%	✓	
 Gebbras Grupo Energía Bogotá		✓	
 PROMIGAS	✓	✓	✓
 ARGO		✓	

	Ingresos en USD	Ingresos Regulados	Exposición demanda
 enel ¹ Colombia		✓	✓
 Cálidda GAS NATURAL DEL PERÚ	95%	✓	✓
 Contugas Grupo Energía Bogotá	75%	✓	✓
 vanti		✓	✓
 EMSA ELECTRIFICADORA DEL META S.A. E.S.P.		✓	
 ElectroDunas	5%	✓	✓

- ✓ ~30% del EBITDA denominado en USD
- ✓ 90% de los ingresos provienen de empresas con tarifa regulada
- ✓ 31% del EBITDA de empresas con limitada o ninguna exposición a la demanda
- ✓ Clara visibilidad de los dividendos de las filiales no controladas
- ✓ Protección contra la inflación en la mayoría de las empresas por el marco normativo

Despliegue Estrategia Corporativa



MAYORES
OPORTUNIDADES DE
CRECIMIENTO Y
DIVERSIFICACIÓN



ACTOR CLAVE
PARA LA
TRANSICIÓN
ENERGÉTICA



FLUJOS MADUROS
PERMITEN
APALANCAR
CRECIMIENTO

Compañías maduras con nuevas palancas de crecimiento



A 2025, 31% de capacidad de generación renovable no convencional vs 0% en 2020



Hoja de ruta de gas natural, pilotos comerciales de Micro LNG, Parqueo, Loops y gases renovables



Modelos de negocios que incrementa volúmenes a través de acceso a crédito de gasodomésticos

Rentabilización de negocios



Normalización de ingresos y mayor energización de proyectos



Limpiar la operación comercial e impulsar grandes consumidores

Despliegue Estrategia Corporativa



MAYORES
OPORTUNIDADES DE
CRECIMIENTO Y
DIVERSIFICACIÓN



ACTOR CLAVE
PARA LA
TRANSICIÓN
ENERGÉTICA



FLUJOS MADUROS
PERMITEN
APALANCAR
CRECIMIENTO

Crecimiento transformacional

Consolidamos una alianza estratégica, un equipo y un capital de escala competitiva en el país de **mayor crecimiento en líneas de transmisión** y mercado financiero profundo en la región

USD 961 millones
Invertidos en Brasil desde 2015



Negocio en consolidación y crecimiento

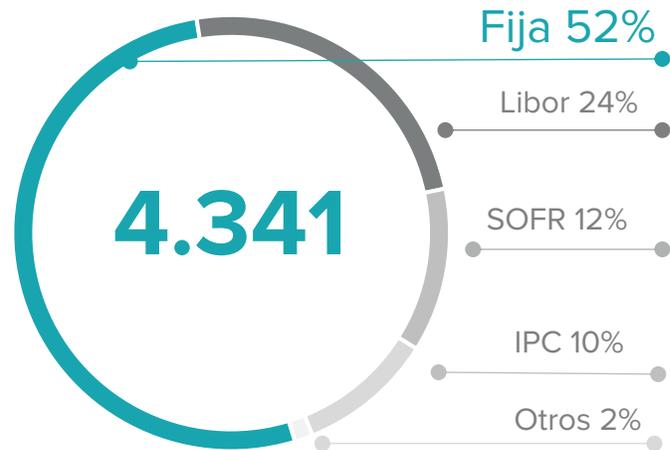


- Somos el **mayor constructor de líneas de transmisión** en Colombia
- Adquirimos 138 km de redes de transmisión regional en la Guajira
- Lanzamos una nueva filial encargada de la operación

Deuda de largo plazo con atractiva posición de liquidez

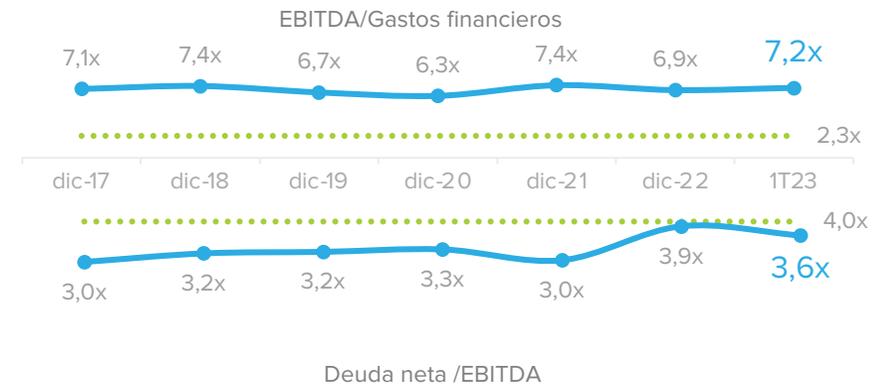
Focalizado en gestionar los vencimientos del 2024 con un objetivo de ~USD 500 mm

Composición de la deuda



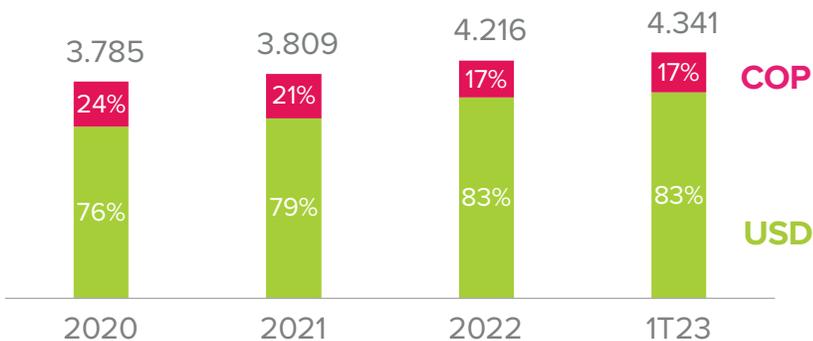
Indicadores de apalancamiento

Fitch	BBB	estable
Moody's	Baa2	negativa



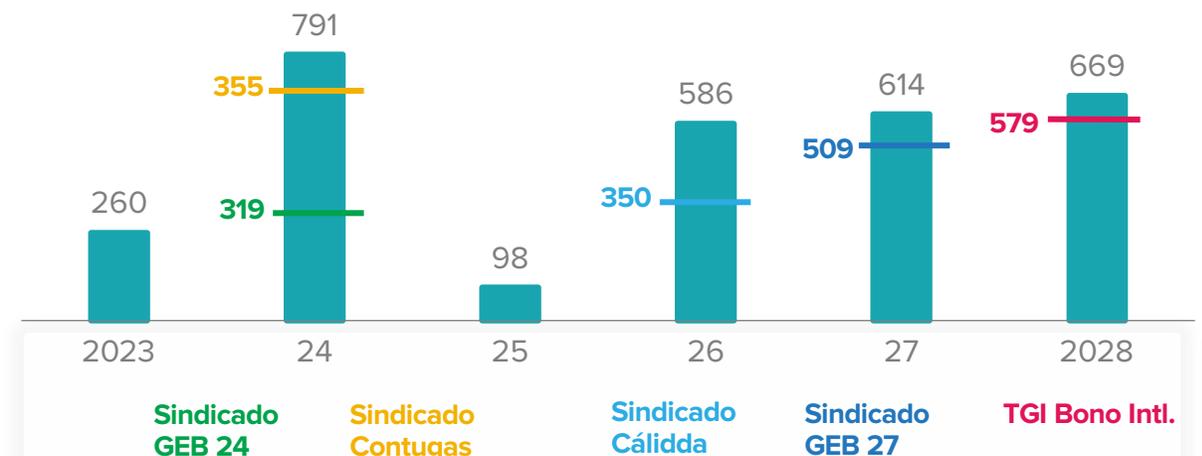
Gestión activa de deuda (por moneda)

(USD mm)



Perfil de vencimiento de la deuda

(USD mm)



Contexto Regulatorio

Viabilizar proyectos estratégicos para la confiabilidad del servicio son la base para tarifas competitivas y retornos sostenibles

Mantenemos un diálogo constructivo

Participación constructiva en las discusiones regulatorias para incentivar decisiones técnicas y **protección de la inversión e institucionalidad del sistema**

- Seguimos trabajando con el sector en **formular alternativas que mitiguen los efectos inflacionarios** sobre las facturas de energía de los usuarios en Colombia.
- El marco regulatorio del sector permite establecer **mecanismos de ajuste transparentes, fundamentados en factores técnicos**, con efectos reales.

Es fundamental mantener la institucionalidad para dar señales de inversión de largo plazo en el marco de la transición energética y una creciente demanda de energía



Aviso Legal

La información proporcionada en este documento tiene únicamente fines informativos e ilustrativos y no es, ni pretende ser, una fuente de asesoría jurídica, financiera o de inversión sobre ningún tema. Esta presentación no pretende abordar ningún objetivo de inversión específico, situación financiera o necesidades particulares de ningún inversionista. No debe ser considerada por los destinatarios como un reemplazo del ejercicio de su propio juicio. Esta información no constituye una oferta de ningún tipo y está sujeta a cambios sin previo aviso. El GEB no tiene la obligación de actualizar o mantener al día la información aquí contenida.

El GEB no acepta cualquier responsabilidad por las acciones que el inversionista tome o no con base a la información aquí proporcionada ni por las pérdidas que puedan resultar de la ejecución de las propuestas o recomendaciones aquí presentadas. El GEB no se hace responsable de los contenidos que puedan provenir de terceros. El GEB puede haber proporcionado, o podría proporcionar en el futuro, información que no sea coherente con la información aquí presentada. El GEB manifiesta que una parte de la información que ha sido obtenida para la elaboración de este documento proviene de fuentes externas al GEB y que, a pesar de que considera que dicha información es confiable y que fue obtenida a través de conductos regulares, el GEB no ha revisado en detalle o auditado la totalidad de dicha información, y por lo tanto no puede asegurar su completa autenticidad o veracidad. No se ofrece ninguna representación o garantía, expresa o implícita, en relación con la exactitud, integridad o fiabilidad de la información aquí contenida.

Esta presentación puede contener declaraciones a futuro, en el régimen de la Sección 27A de la Ley de Valores de Estados Unidos de 1933, en su versión modificada (la "Ley de Valores") y la Sección 21E de la Ley de Intercambio de Valores de Estados Unidos de 1934. Dichas declaraciones se basan en las expectativas, proyecciones y suposiciones actuales sobre futuros acontecimientos y tendencias que pueden afectar al GEB y no son garantía de resultados futuros.

Las acciones no han sido ni serán registradas de acuerdo con la Ley de Valores, ni con cualquier otra ley de valores de los Estados Unidos. Por consiguiente, si las acciones se ofrecen y venden en Estados Unidos, debe entenderse que sólo se dirigen a compradores institucionales cualificados, tal y como se definen en la Regla 144A de la Ley de Valores, y fuera de Estados Unidos, de acuerdo con el Reglamento S de la Ley de Valores. Es importante tener en cuenta a la hora de revisar el documento que convertimos algunas cantidades de pesos colombianos a dólares estadounidenses únicamente para la comodidad del lector en la TRM que corresponda en cada caso. Estas conversiones no deben interpretarse como una representación de que los montos que en pesos colombianos han sido o podrían ser convertidos a dólares estadounidenses a esta o cualquier otra tasa de cambio. El documento presenta las variaciones correspondientes bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).