



Grupo  
Energía  
Bogotá

# Emisión de bonos de deuda pública interna

Enero 2020

# Aviso Legal

*Esta presentación fue preparada por Grupo Energía Bogotá S.A. E.S.P. (“GEB”). Salvo que se indique lo contrario, la fuente de cifras y de los cálculos incluidos en esta presentación son de GEB. Igualmente, las cifras contenidas en esta presentación tienen corte a septiembre de 2019, a menos que se indique lo contrario.*

*Esta presentación contiene ciertas declaraciones e información a futuro que se basan en el conocimiento de hechos presentes, expectativas y proyecciones, circunstancias y suposiciones de eventos futuros, las cuales involucran elementos significativos de juicio subjetivo y de análisis que reflejan varios supuestos con respecto al desempeño de varios factores. Debido a que los juicios, análisis y supuestos están sujetos a riesgos relacionados con incertidumbres en el negocio, incertidumbres económicas y competitivas más allá del control de la fuente, no puede garantizarse que los resultados serán de acuerdo con las proyecciones y expectativas futuras. GEB no asume obligación alguna de actualizar o corregir la información contenida en esta presentación. En el desarrollo de la presentación se describirán los riesgos más significativos a los que está sometido la inversión y el Emisor. Para más información sobre los mismos los inversionistas deberán consultar el prospecto de información.*

*La autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia (“SFC”) para llevar a cabo la emisión de los bonos de deuda pública interna del GEB, sobre la cual versa la promoción preliminar objeto de esta presentación se encuentra en trámite de aprobación por parte de dicha entidad. Una vez la SFC lo autorice, los bonos de deuda pública interna se inscribirán en el Registro Nacional de Valores y Emisores y se entenderá autorizada su oferta pública.*

*La autorización de la Dirección de Crédito Público del Ministerio de Hacienda y Crédito Público requerida de conformidad con el Artículo 2.2.1.3.5 del Decreto 1068 de 2015 se encuentra igualmente en trámite de aprobación.*

*Parte de la información de esta presentación está incluida en el prospecto preliminar de información de los bonos de deuda pública interna. Para aquella información que no hace parte del prospecto preliminar de información, GEB dio cumplimiento a lo establecido en el parágrafo 1 del artículo 6.2.1.1.1. del Decreto 2555 de 2010, es decir, se radicó la información previamente ante la SFC.*

*La presentación y el prospecto preliminar de información no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como el prospecto preliminar de información pueden ser complementados o corregidos. En consecuencia, no se podrán realizar negociaciones sobre los bonos de deuda pública interna hasta que la oferta pública sea autorizada y oficialmente comunicada a sus destinatarios.*

*Esta presentación no reemplaza la información contenida en el prospecto preliminar de información, ni en el prospecto final. Por lo anterior, el prospecto de información deberá ser consultado por los futuros inversionistas, antes de tomar cualquier decisión de inversión. Ninguna parte de este documento podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a otros países a menos que sea permitido por sus propias leyes, y se cuente con la autorización previa y por escrito del GEB.*

# Consideraciones de Inversión

Capacidad para integrar, desarrollar y operar negocios energéticos diversificados<sup>1</sup>

Más de 120 años de experiencia en el negocio de energía<sup>2</sup>

Participante líder en mercados energéticos relevantes en Latinoamérica<sup>3</sup>

Equipo directivo experimentado, apoyado por socios estratégicos y altos estándares de gobierno corporativo<sup>4</sup>

Portafolio estratégico compuesto por empresas con una posición importante en el mercado<sup>5</sup>

Crecimiento del EBITDA consolidado de 14.4% entre sep-18 a sep-19<sup>6</sup>

CAPEX consolidado de los últimos 3 años mayor a USD\$ 1,400 mm<sup>7</sup>

Calificación de riesgo de GEB AAA (col) por Fitch, BBB- (Intl.) por S&P y Baa2 (Intl.) por Moody's<sup>8</sup>



## CONTENIDO

1. Información corporativa
2. Modelo de negocio
3. Resultados financieros
4. Emisión de bonos de deuda pública interna





# Información corporativa



Grupo Energía Bogotá

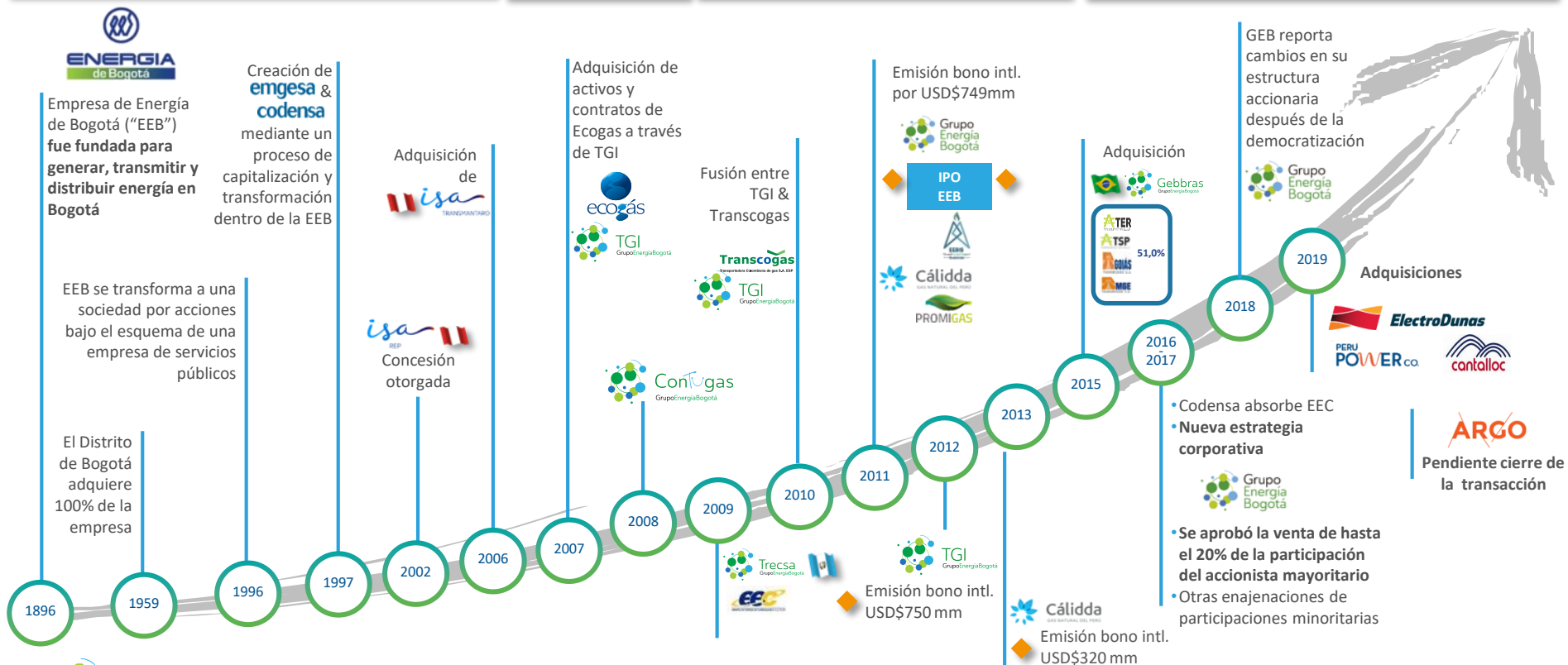
# Más de 120 años de crecimiento orgánico e inorgánico

## Fundación y Transformación

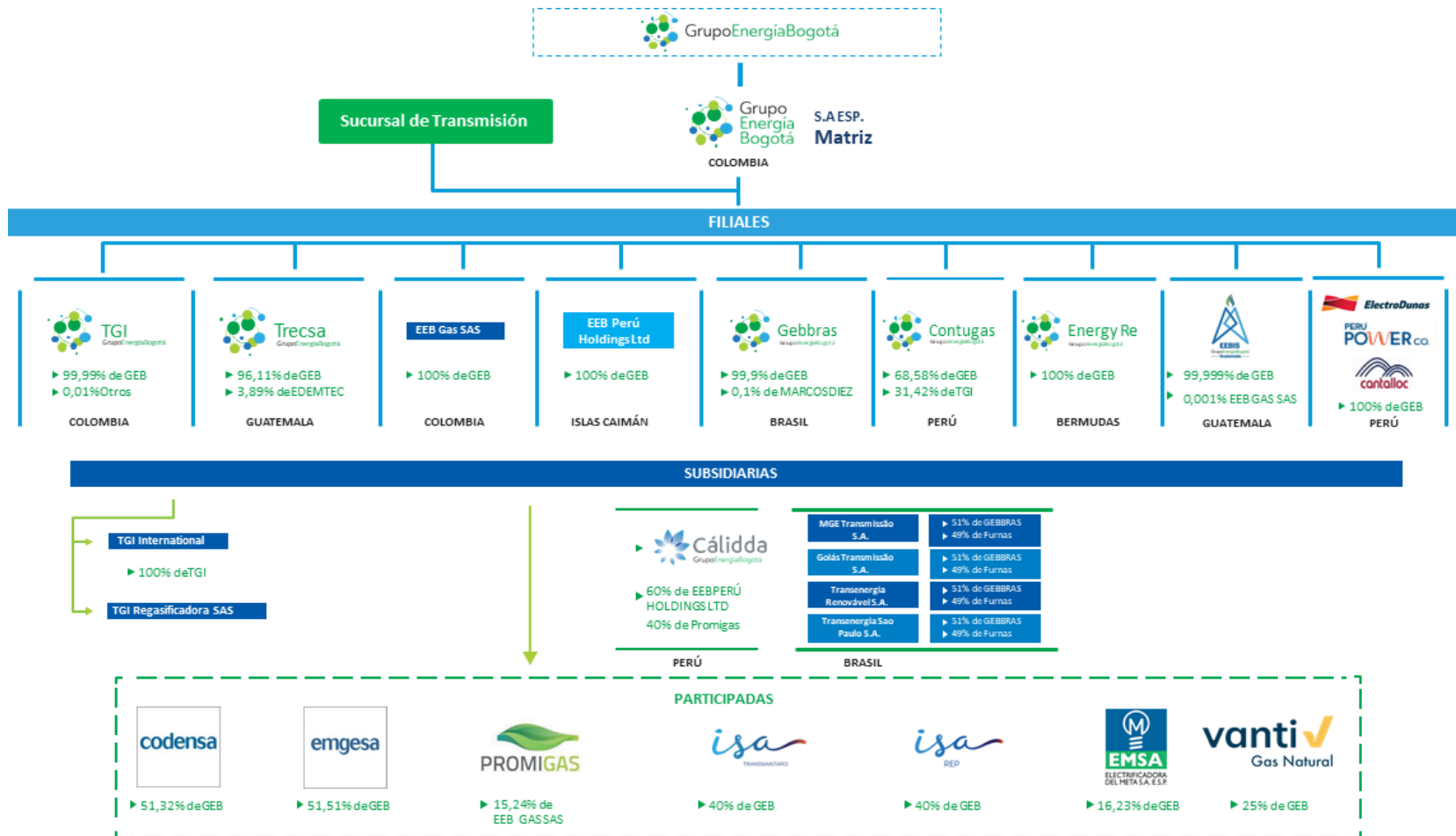
## Diversificación

## Crecimiento y Consolidación

## Nueva Estrategia Corporativa



# Portafolio de activos e inversiones



# Somos un jugador relevante en el mercado de energía en LatAm



Fuente: (1) [https://www.amm.org.gt/portal/?page\\_id=145](https://www.amm.org.gt/portal/?page_id=145) (AMM); (2) <http://www.coes.org.pe/Portal/Integrantes/AportesIntegrantes> (COES); (3) [http://www.minem.gob.pe/\\_estadisticaSector.php?idSector=5](http://www.minem.gob.pe/_estadisticaSector.php?idSector=5) & <http://www.perupetro.com.pe/exporta/>, <http://www.perupetro.com.pe/exporta/> (Ministerio de Energía y Minas- PERUPETRO); (4) <http://www.mme.gov.br/web/guest/secretarias/energiaeolica/publicacoes/boletim-de-monitoramento-do-sistema-eletrico/boletins-2019> (MME-ANEEL-ONS); (5) [http://www1.upme.gov.co/Hidrocarburos/publicaciones/Plan\\_Transitorio\\_Abastecimiento\\_Gas\\_Natural.pdf](http://www1.upme.gov.co/Hidrocarburos/publicaciones/Plan_Transitorio_Abastecimiento_Gas_Natural.pdf) (UPME); (6) [http://reportes.sui.gov.co/fabricaReportes/frameSet.jsp?idreporte=ele\\_com\\_094/Sistema\\_Único\\_de\\_Información\\_\(SUI\)\\_de\\_la\\_Superintendencia\\_de\\_Servicios\\_Públicos\\_Domciliarios\\_\(SSPD\)](http://reportes.sui.gov.co/fabricaReportes/frameSet.jsp?idreporte=ele_com_094/Sistema_Único_de_Información_(SUI)_de_la_Superintendencia_de_Servicios_Públicos_Domciliarios_(SSPD)); (7) [www.xm.com](http://www.xm.com); (8) <http://informacioninteligente10.xm.com.co/oferta/Paginas/HistoricoOferta.aspx>; (9) Proyección realizada, teniendo en cuenta el crecimiento promedio de Usuarios conectados trimestralmente.



# Equipo directivo experimentado

## Liderazgo



**Astrid Álvarez**  
CEO

Experimentada ejecutiva con más de 30 años de experiencia en roles de liderazgo en compañías de servicios públicos y de energía en Colombia



**Felipe Castilla**  
CFO

Ejecutivo senior con más de 30 años de experiencia en roles financieros directivos en compañías globales del sector energético



**Nestor Fagua**  
VP Jurídico

Ejecutivo senior con más de 30 años de experiencia en derecho, cumplimiento, banca y mercados de capitales



**Álvaro Villasante**  
VP Generación de Energía

Ejecutivo senior con más de 12 años de experiencia en roles de Inversión en private equity e infraestructura en LATAM



**Andrés Baracaldo**  
VP Distribución, Transporte y Transmisión

Ejecutivo senior con más de 20 años de experiencia en banca de inversión y desarrollo de negocios en el sector de energía y servicios públicos



**Camila Merizalde**  
Directora de Asuntos Corporativos

Ejecutiva senior con más de 15 años de experiencia en asuntos corporativos



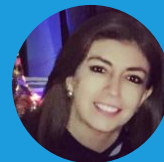
**Mónica Jimenez**  
Oficial de Cumplimiento

Ejecutiva senior con 16 años de experiencia como jefe de cumplimiento en los sectores asegurador, financiero y de servicios públicos



**Rafael Díaz**  
Auditor General

Ejecutivo senior con más de 25 años de experiencia en auditoría a compañías multinacionales y locales



**Liliana Pérez**  
Directora de Asuntos Legales

Ejecutiva senior con más de 20 años de experiencia en derecho



**Ernesto Moreno**  
Senior VP

Ejecutivo senior con más de 20 años de experiencia liderando el negocio de transmisión de energía en Grupo Energía Bogotá

# Fuertes Estándares de Gobierno Corporativo

## Asamblea General de Accionistas

- ✓ Ampliación de los plazos de convocatoria (ordinarias 30 días comunes, extraordinarias 15 días comunes)
- ✓ Convocatoria a la Asamblea por parte de los accionistas con el 10% del capital suscrito (% menor al legal)
- ✓ El Distrito Capital de Bogotá podrá votar favorable ciertas decisiones cuando incluido su voto, el voto favorable para adoptar la decisión alcance el 70% del capital suscrito

## Designación del Presidente del GEB

- ✓ Conformación de un comité ad hoc integrado por 3 miembros independientes de la Junta Directiva que elige 3 candidatos para Presidente de la Compañía, de aquellos presentados por el *headhunter* contratado para estos fines
- ✓ La Junta Directiva elegirá al Presidente de la terna presentada por el Comité Ad hoc
- ✓ Adopción de Política de Sucesión de la Alta Gerencia

## Acuerdo del Grupo Empresarial

El Acuerdo es el instrumento que regula el modelo de interacción y marco general de actuación para el relacionamiento entre la matriz y las empresas subordinadas, con el fin de facilitar el cumplimiento de la estrategia corporativa y el logro de los objetivos del GEB

Implementación del Modelo de Arquitectura de Control que se fundamenta en tres líneas de defensa

## Junta Directiva

- ✓ Composición: **9 miembros (sin suplencias)**
- ✓ Se aumentó el número de miembros independientes a mínimo 4 miembros, pero actualmente el **GEB tiene 6 miembros que cumplen con los criterios de independencia**
- ✓ Criterios de independencia: **basados en el “Corporate Governance Guide” de New York Stock Exchange (NYSE)**
- ✓ Adopción de Política de Nominación, Sucesión y Remuneración de la Junta Directiva (experiencia, evaluación idoneidad candidatos)
- ✓ Quorum y Mayorías calificadas Junta Directiva **(6 de 7 miembros presentes)**
- ✓ Presidente de la Junta Directiva: **miembro independiente**
- ✓ **Comités de la Junta Directiva presididos por un miembro independiente**



Hemos cumplido el 92% de las recomendaciones de la OCDE en gobierno corporativo

# Estructura Accionaria

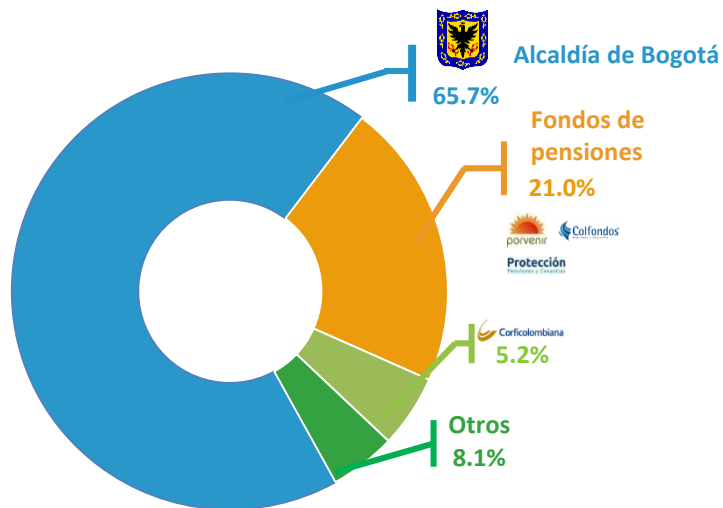
## Accionistas a diciembre 31, 2018

Número de acciones en circulación:

9,181,177,017

Total Accionistas:

7,255



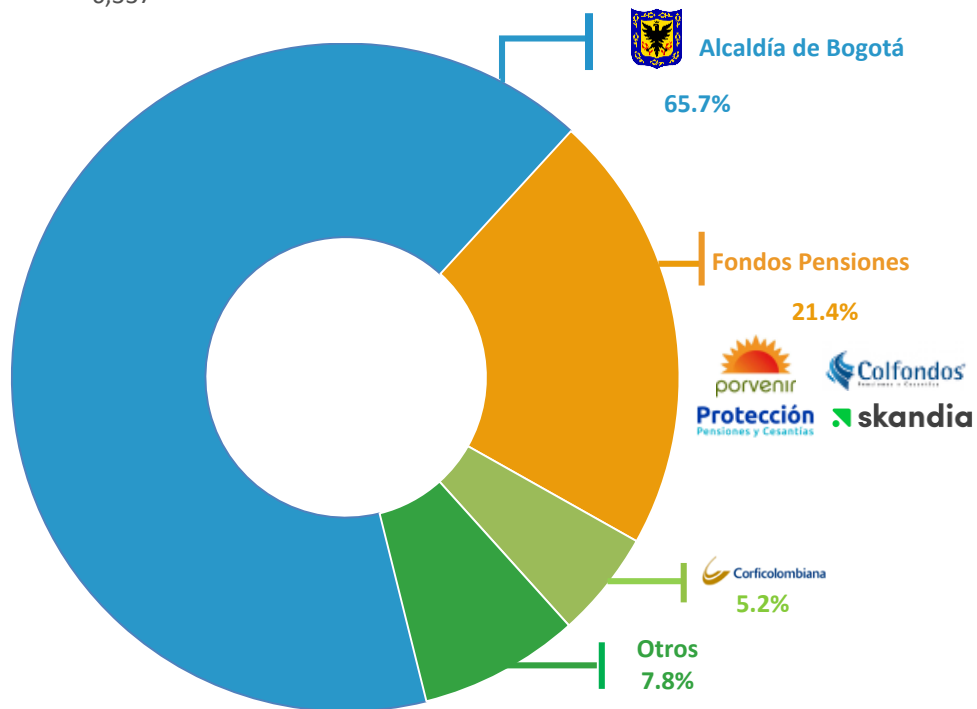
## Accionistas a diciembre 31, 2019

Número de acciones en circulación:

9,181,177,017

Total accionistas:

6,337



# Una compañía con sensibilidad social y relaciones genuinas que crean progreso sostenible

MEMBER OF  
**Dow Jones**  
**Sustainability Indices**  
In Collaboration with RobecoSAM

## Índice de Sostenibilidad Dow Jones

Incluido por octavo año consecutivo dentro de la categoría de mercados emergentes

**ROBECOSAM**  
We are Sustainability Investing.

## Anuario de Sostenibilidad RobecoSAM 2019

Incluido por segundo año consecutivo

Transformamos territorios a través de proyectos de valor compartido que crean progreso sostenible para las comunidades locales

**Energía para la Paz (Colombia)**  
Desminado de 25.000 hectáreas con el Ejército Colombiano en beneficio de 11 municipios y 82 distritos rurales

**Comedores Comunitarios a Gas (Perú)**  
Instalación de conexiones de gas gratuitas para alrededor de 900 comedores

**Tecnicas: Entrenando para el Futuro (Perú)**  
Entrenamiento a personas jóvenes de bajos recursos, para facilitar su ingreso al mercado laboral

**Empoderamiento económico de las mujeres (Guatemala)**  
Entrenamiento de 450 mujeres indígenas en artesanías tradicionales y apoyo en su comercialización



# Modelo de negocio



# Capacidad para integrar, desarrollar y generar negocios energéticos diversificados



Distribución de electricidad

Distribución de gas natural

- 4.1 mm de clientes en distribución de electricidad
- 3.3 mm clientes en distribución de gas natural



Transmisión de electricidad

Transporte de gas natural

- 13,948 km de líneas de transmisión
- 4,288 km de gasoductos



Generación de energía

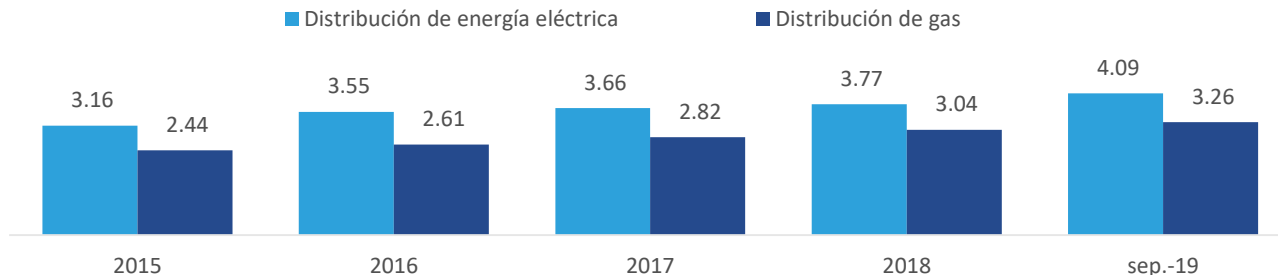
- 3,500 MW en capacidad instalada
- 11,798 GWh en generación de energía (YTD)

# Evolución de variables fundamentales del negocio



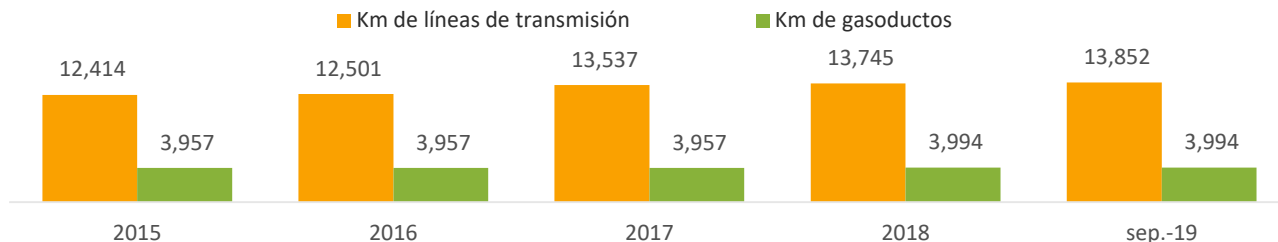
Distribución

Número de clientes de distribución (millones)



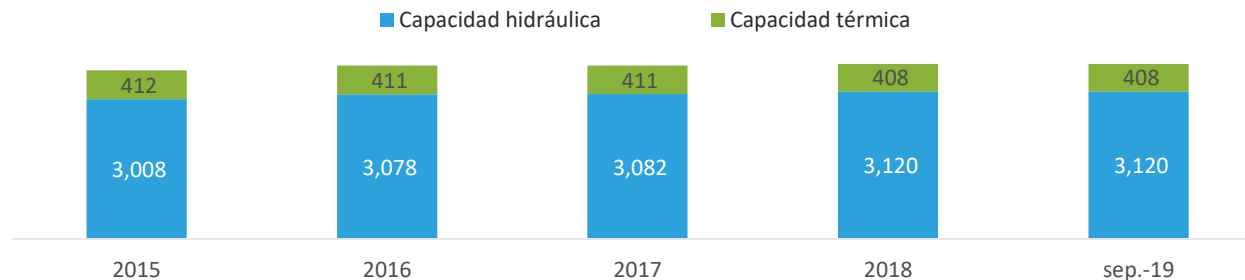
Transporte y transmisión

Kilómetros de líneas de transmisión y transporte



Generación

Capacidad instalada de generación eléctrica (MW)

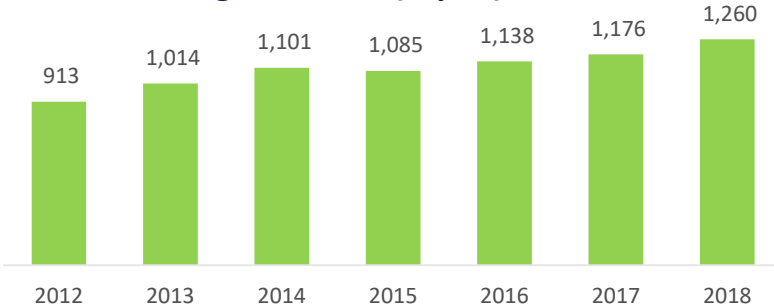


# GEB se beneficia del crecimiento en el sector de gas natural por medio de sus inversiones en TGI, Gas Natural, Cálidda & Contugas

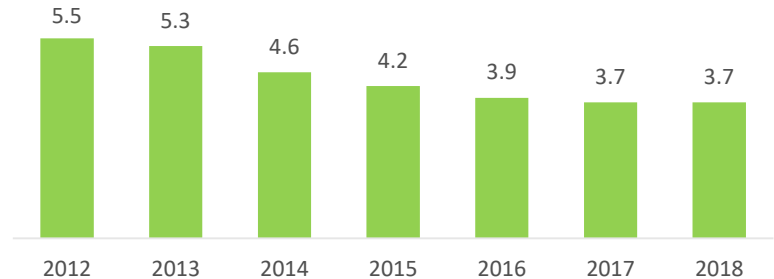


## Colombia

### Demanda de gas natural (Mpcd)

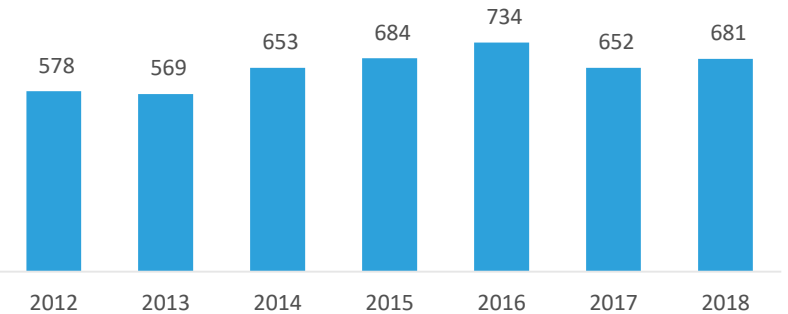


### Reservas de gas natural (Bpc)

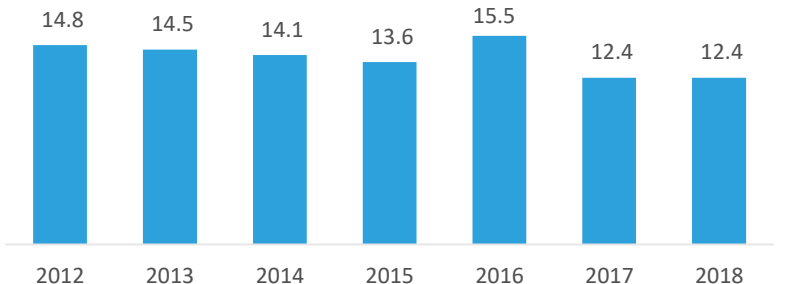


## Perú

### Demanda de gas natural (Mpcd)



### Reservas de gas natural (Bpc)

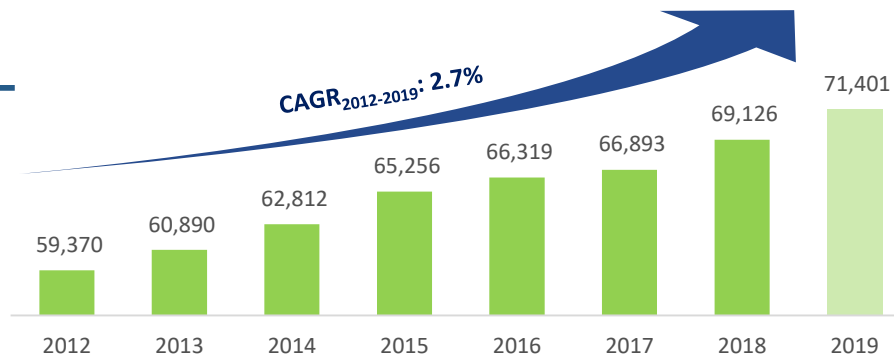


# El sector eléctrico ha tenido un crecimiento sostenido en Colombia, Perú y Guatemala



## Colombia

Demanda de electricidad (GWh)

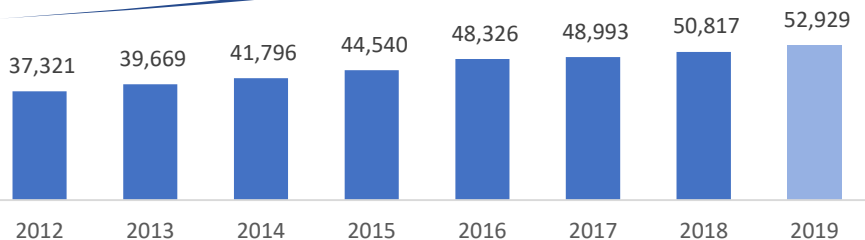


Fuente: Ministerio de Minas y Energía Colombia & UPME



## Perú

CAGR<sub>2012-2019</sub>: 5.1%

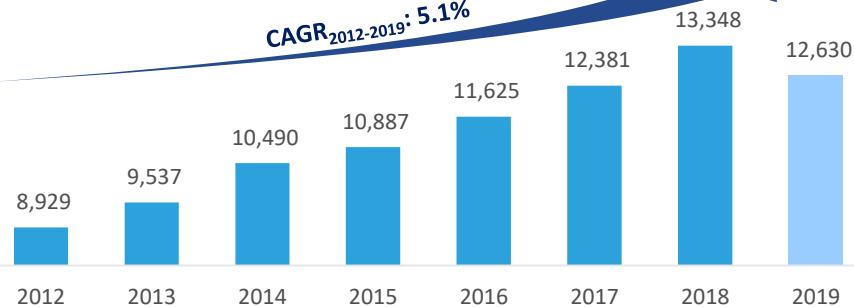


Fuente: Evaluación anual Coes



## Guatemala

CAGR<sub>2012-2019</sub>: 5.1%



Fuente: Administrador del Mercado Mayorista de Guatemala



# GEB está en camino de convertirse en la empresa de servicios públicos y de energía líder en LatAm a través de inversiones estratégicas



Cuenta con un sólido portafolio de oportunidades para construir líneas de transmisión de energía y gasoductos en mercados regulados

GEB se presentará a la licitación del Proyecto de la Planta Regasificadora del Pacífico



GEB adquirió:  **ElectroDunas**  **PERU POWER CO.** 

Desde el 7 de agosto 2019, GEB controla el 100% de las compañías del Grupo ElectroDunas, el cual atiende la demanda de energía eléctrica de 250.000 nuevos clientes en el sur de Perú (Ica, Huancavelica y Ayacucho)

Igualmente, GEB continúa en la búsqueda permanente de inversiones que le permitan consolidar una plataforma de crecimiento en Perú en los sectores de energía y gas



Buscando activamente oportunidades de M&A en transmisión y distribución de energía



Buscando activamente oportunidades de M&A en generación de energía renovable



Buscando activamente oportunidades de M&A en transmisión de energía y generación de energía renovable

GEB está en proceso de adquirir Argo (Argo Energia Empreendimentos e Participações S.A) junto con la sociedad española Red Eléctrica Internacional S.A.U. (REI), filial del Grupo Red Eléctrica de España. Llegaron a un acuerdo con fondos gestionados por Patria Investments y Sommerville Investments B.V. para adquirir conjuntamente, y en partes iguales, el 100% de las acciones ordinarias de la sociedad.<sup>(1)</sup>





# GEB fortalece su experiencia por medio de alianzas con socios estratégicos de talla mundial

## Alianzas



### Socio en Cálida

10 mm de clientes/ 2 países  
Cap. Bursátil: USD\$2,074 mm<sup>(1)</sup>.



### Socio en Transmisión de Energía en Brasil

Compañía líder en Brasil en Generación y Transmisión de Energía  
Cap. Bursátil: USD\$12,758 mm<sup>(2)</sup>.



### Socio en REP y Transmataro

Presencia en 13 países /  
62,038 Km de red de energía  
Cap. Bursátil: USD\$6,241 mm<sup>(3)</sup>.



### Socio en Emgesa & Codensa

Presencia en 34 países /  
2.2mm km de red de energía  
Cap. Bursátil: USD\$59,882 mm<sup>(4)</sup>.

## Brookfield

### Socio en Vanti (antes Gas Natural)

Presencia en más de 30 países/  
115 años de experiencia operacional  
Cap. Bursátil: USD\$47,176 mm<sup>(5)</sup>.



### Socio en Argo\*

Presencia en 4 países/  
44,069 km en red de energía  
Cap. Bursátil: USD\$10,233 mm<sup>(6)</sup>.

# El contexto del sector energético en Colombia presenta oportunidades de crecimiento



## Un jugador activo en el entorno regulatorio del sector



Seguimiento legislativo y regulatorio



Participación activa en gremios



Mapeo institucional



Acercamiento con el gobierno

## Estrategia de crecimiento que evoluciona con el sector



Fuentes alternativas de crecimiento a través del desarrollo de proyectos de energías renovables



Participación activa en las convocatorias de proyectos de transmisión

## Planta de Regasificación del Pacífico

- ✓ La Planta de Regasificación del Pacífico va a dar más capacidad de importación de gas a Colombia a partir del 2024
- ✓ Se espera que la planta sea adjudicada el cuarto trimestre del 2020
- ✓ La planta va a estar ubicada en Buenaventura, va a tener una capacidad de regasificación de 400 Mpcd y de almacenamiento de 170,000 m<sup>3</sup> de GNL
- ✓ Se espera una inversión estimada de USD\$ 327mm para la Planta de Regasificación y de USD\$ 248mm para el gasoducto asociado

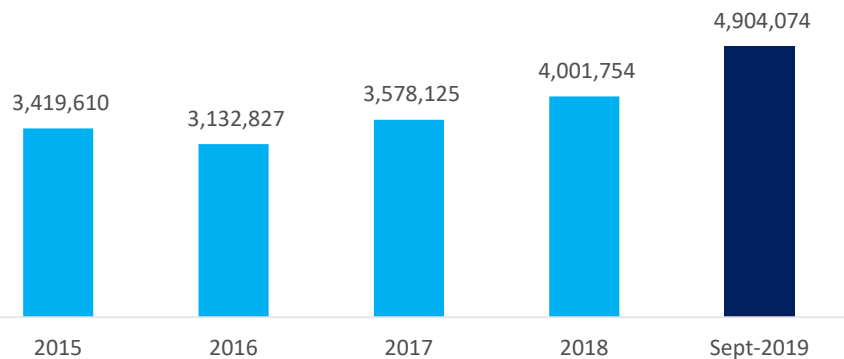




# Resultados financieros

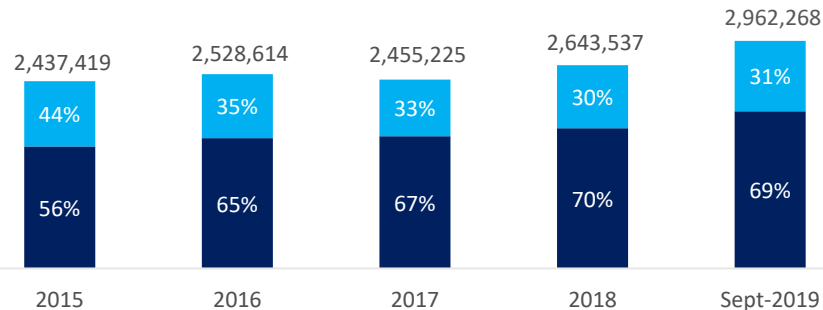
# Resultados financieros consolidados

## Ingresos UDM por actividades operacionales (COP\$ mm)

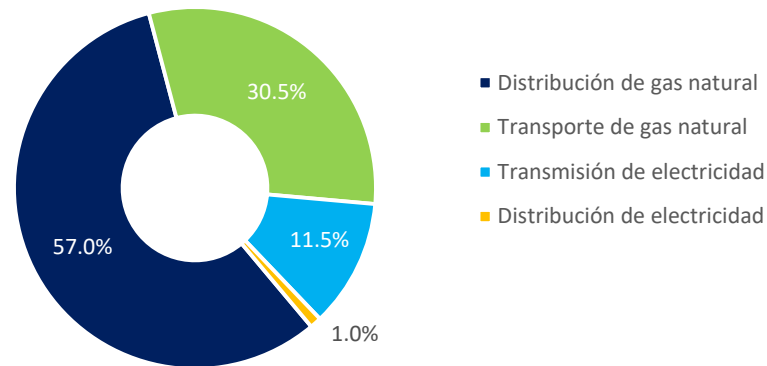


## EBITDA UDM (COP\$ mm)

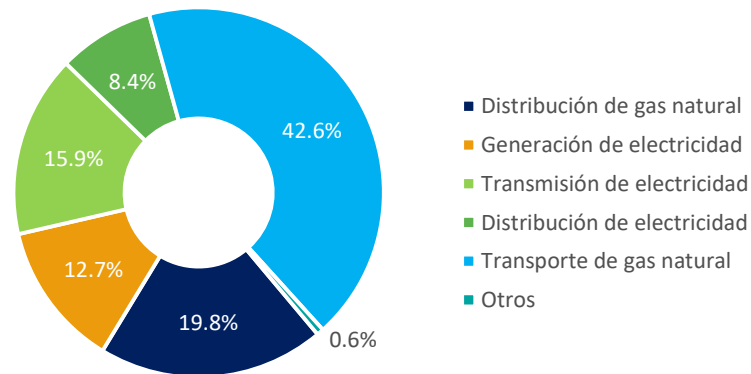
■ EBITDA Operativo ■ Dividendos



## Ingresos Sept 2019 UDM por línea de negocio <sup>(1)</sup>



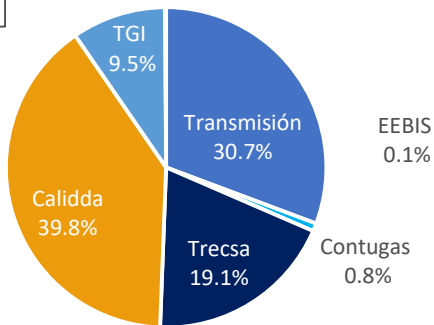
## EBITDA Sept 2019 UDM por línea de negocio



# El crecimiento en ingresos ha estado soportado en un plan de CapEx intensivo

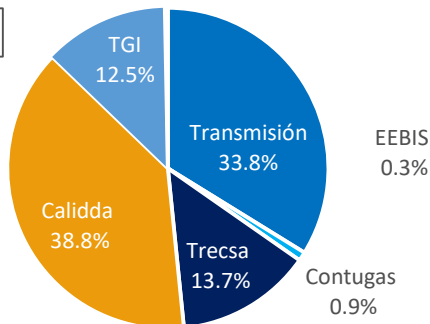
## CapEx ejecutado por compañías controladas | 2019 3Q

USD\$93.8 mm



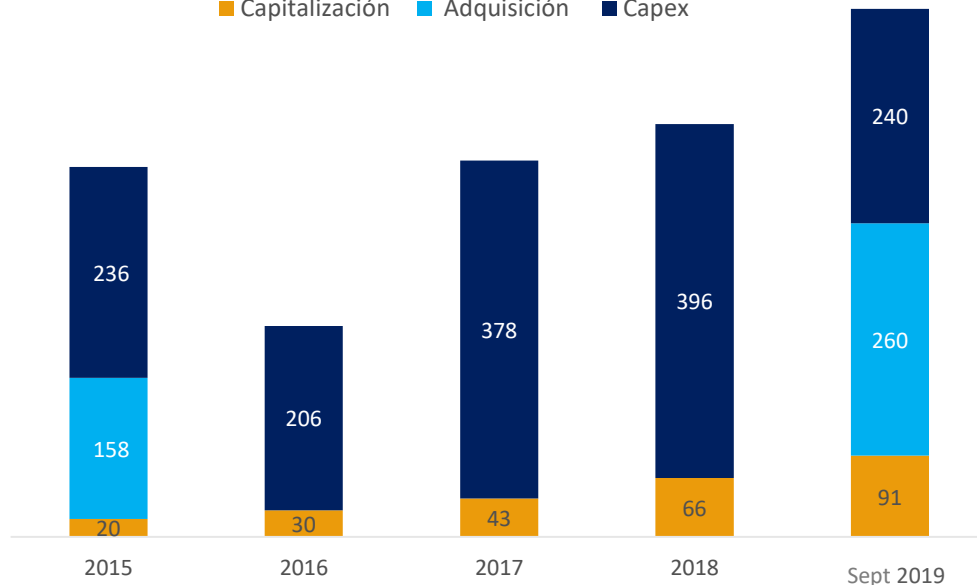
## CapEx ejecutado por compañías controladas | 2019 YTD

USD\$240.4 mm



## Evolución de las inversiones 2015- Sept 2019 (USD\$ mm)

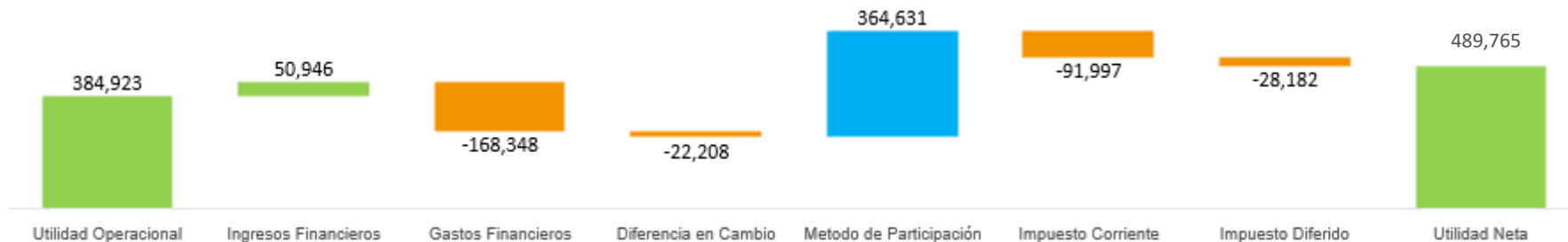
Capitalización Adquisición Capex



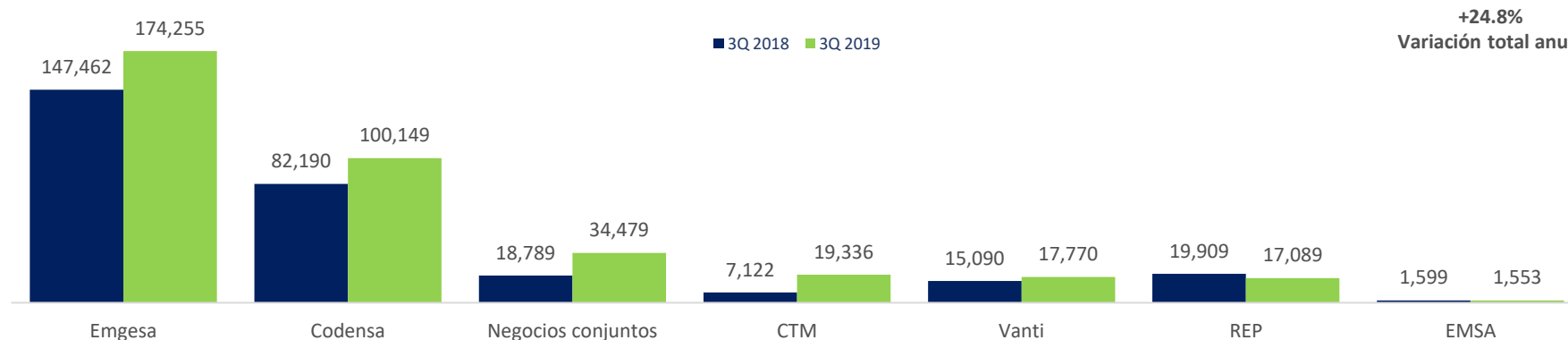


# Métodos de participación patrimonial, desagregado por cada compañía asociada y negocio conjunto para 3Q19 y 3Q18

Cifras – 3Q 2019 | COP\$ mm

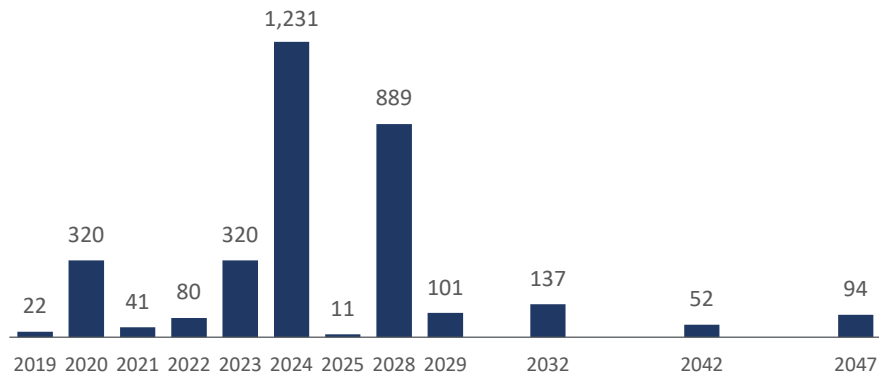


## Ingresos por método de participación patrimonial | (COP\$ mm)

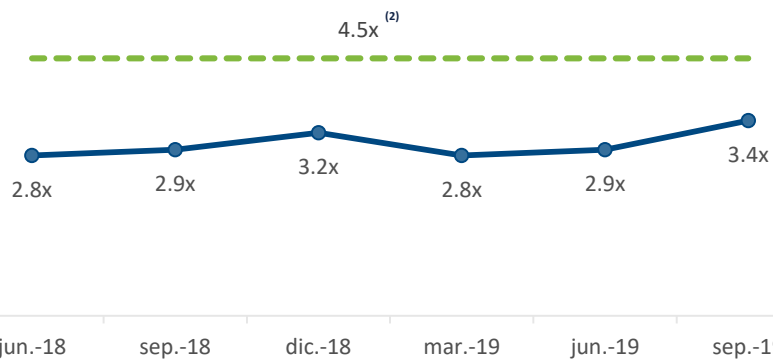


# Perfil de la deuda

Perfil de vencimiento de la deuda a Sept 2019 <sup>(1)</sup> | (USD\$ mm)

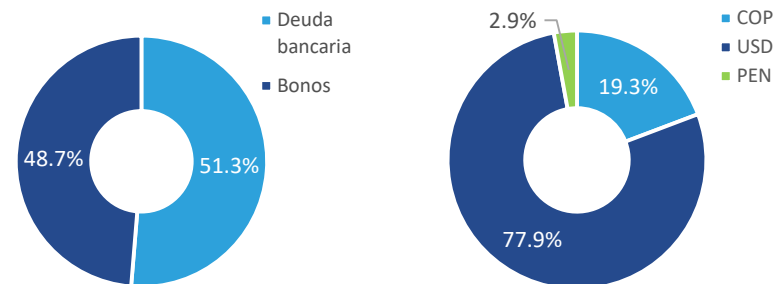


Deuda neta / EBITDA UDM

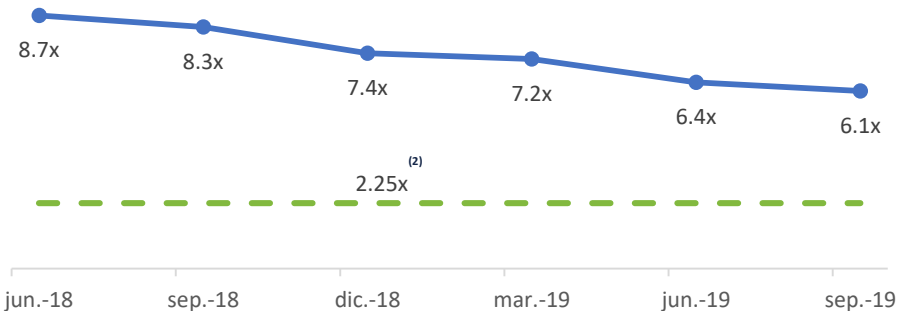


Composición deuda consolidada – Sept 2019

Monto total de deuda: USD\$ 3,301 mm



EBITDA UDM / Gastos financieros netos









# Emisión de bonos de deuda pública interna

# Razones de la calificación de la emisión



# Características preliminares de la emisión

<b>Clase de valor</b>	Bonos de deuda pública interna
<b>Monto de la Emisión</b>	Hasta COP\$ 1,355,092,000,000
<b>Objetivos económicos</b>	Los recursos serán destinados a la sustitución de pasivos financieros del emisor y al desarrollo del plan de inversiones de la compañía
<b>Valor nominal</b>	Series en Pesos: un millón de Pesos (COP\$1,000,000)
<b>Inversión mínima</b>	10 bonos de deuda pública interna (COP\$ 10,000,000)
<b>Plazo</b>	Entre cinco (5) y treinta (30) años contados a partir de la Fecha de Emisión (Por definir)
<b>Amortización</b>	Al vencimiento
<b>Inscripción</b>	Los Bonos serán inscritos en el RNVE y BVC
<b>Indexaciones</b>	Tasa Fja, IBR, DTF, IPC (Por definir)
<b>Destinatarios de la oferta</b>	Los bonos harán parte del mercado principal y tendrán como destinatarios a los inversionistas en general
<b>Estructurador y coordinador de la oferta</b>	Banca Inversión <b>Bancolombia</b>
<b>Asesor Legal</b>	<b>Brigard Urrutia</b>
<b>Agentes Colocadores</b>	Valores <b>Bancolombia</b>  Comisionista de Bolsa
	  



# Relación con el inversionista



**Felipe Castilla**



+57 (1) 326 8000

---

**CFO GEB**



**ir@geb.com.co**



**Valeria Marconi**



+57 (1) 326 8000  
Ext 1536

---

**Gerente de Relación  
con el Inversionista**



**vmarconi@geb.com.co**



# Anexos

# Anexo 1: Proyectos de inversión<sup>(1)</sup> – Transmisión de energía



## Colombia

- GEB tiene 8 proyectos en ejecución con un EAR<sup>(2)</sup> de USD\$97.0 mm
- Fecha esperada de puesta en marcha<sup>(3)</sup>:
  - ✓ 2019: 4 proyectos – EAR de USD\$23.1 mm
  - ✓ 2020: 3 proyectos – EAR de USD\$52.5 mm
  - ✓ 2022: 1 proyecto – EAR de USD\$21.5 mm
- Los principales proyectos por EAR son: Refuerzo Suroccidental, Colectora, Sogamoso Norte y Tesalia



## Guatemala

- Trecca desarrolla el mayor proyecto de interconexión eléctrica de Guatemala (PET):
  - ✓ 77% construido
  - ✓ 19 de 23 subestaciones; 16 energizadas
  - ✓ 555 Km de 863 Km líneas de transmisión; 421 Km en operación
- EEBIS:
  - ✓ Proyecto Anillo Pacífico Sur: USD\$62.69 mm (Capex) - Completado
  - ✓ Proyecto CEMPRO: USD\$21.7 mm (Contrato EPC)
    - Fase 1: 88%
    - Fase 2: 92%

(1) Compañías controladas

(2) Ingresos anuales esperados

(3) 4 de los proyectos en ejecución se encuentran actualmente generando ingresos. La fecha esperada de puesta en marcha se refiere a la fecha de entrega de los proyectos

## Anexo 2: Proyectos de inversión – Gas natural



### Colombia

- Principales proyectos en ejecución de TGI (CAPEX):
  - ✓ Cusiana Fase IV: USD\$92,3 mm (3Q 2020)
  - ✓ Reposición de ramales: USD\$11,6 mm (1Q 2020)



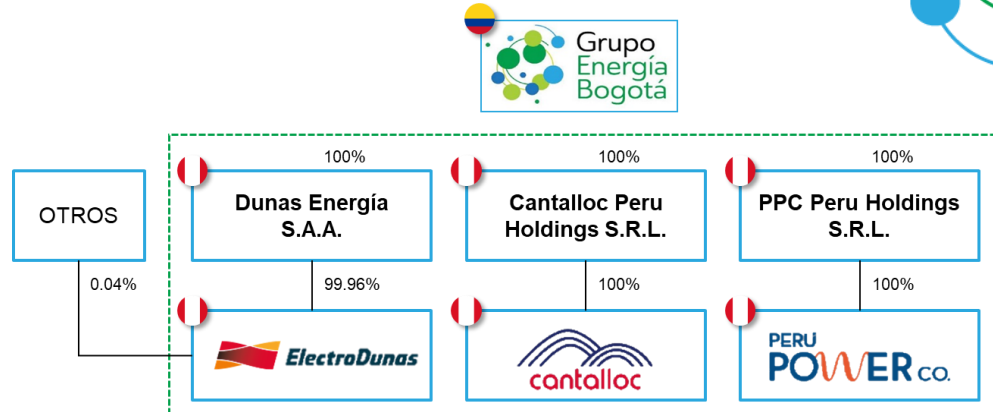
### Perú

- Principales proyectos en ejecución de Cálidda (CAPEX):
  - ✓ Tuberías de polietileno: USD\$63 mm (1.087 Km al 3Q 2019)
  - ✓ Conexión de clientes: USD\$27 mm (51.674 usuarios adicionales en 3Q 2019)
  - ✓ Tuberías de acero (alta presión): USD\$10 mm (14 Km al 3Q 2019)
  - ✓ Expansión *City Gate*: USD\$6 mm para capacidad expandida de 540 Mpcd (comienzo de obras en sept. 2019)

# Anexo 3: Resumen de la adquisición de ElectroDunas - Portafolio peruano de 3 compañías de distribución eléctrica

## Racional de la transacción

- Nuevo segmento de negocios en Perú (distribución y comercialización de energía) y aporte a construcción de plataforma para crecimiento orgánico e inorgánico en el país
- Alineación con estrategia y tesis de inversión de GEB:
  - ✓ Perspectiva predecible y estable de dividendos
  - ✓ Mercado regulado, estable y predecible
  - ✓ Institucionalidad regulatoria y jurídica confiable
  - ✓ Bajos niveles relativos de riesgo
  - ✓ Concesión perpetua
- Desempeño operacional sobresaliente
- Gerencia altamente experimentada
- Potenciales sinergias con Contugas



### ElectroDunas:

- Ica, Huancavelica y Ayacucho (5,402 Km, 11 provincias)
- Distribución de energía a 240,981 clientes (1,022 GWh)
- Alto nivel de recaudo, baja pérdida de electricidad, costos operacionales bajos e indicadores de calidad de servicio altos

### Perú Power Company:

- Soluciones de eficiencia energética y construcción de activos (contratos EPC)
- Clientes incluyen ElectroDunas y terceros

### Cantalloc:

- Servicios técnicos (chequeo de lectores, reconexión, mantenimiento, ejecución de proyectos y obras)

# Anexo 4: Resumen de la adquisición de Argo- Plataforma de crecimiento en transmisión de energía eléctrica en Brasil.

## Activo Relevante en Brasil

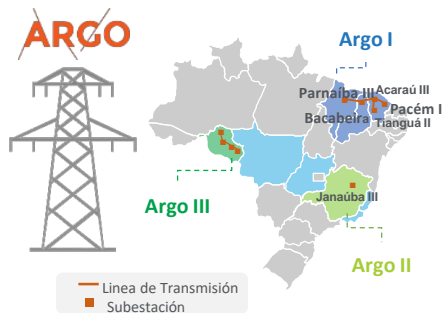
- ▶ Argo es una plataforma de energía eléctrica en Brasil fundada por **Patria (79%) y Temasek (14%)** para invertir en el sector de transmisión en Brasil
- ▶ La compañía fue creada en 2016 y actualmente es dueña de 3 concesiones (Argo I, Argo II y Argo III)
- ▶ El proyecto más importante de Argo (**Argo I**) representa el **~80% de los ingresos contratados y entró en operaciones a finales de 2019**, dos años antes del cronograma regulatorio.
- ▶ Argo II y Argo III se encuentran en etapa constructiva. Ambos cuentan con EPC contratado, licencias y están totalmente financiados.
- ▶ La adquisición se realiza en asociación con **Red Eléctrica de España (50% - 50%)**

## Racional de la transacción

- ▶ Brasil es el mercado que ofrece las mayores oportunidades de crecimiento en transmisión de energía eléctrica en LATAM ya que estima construir ~ 30.000 Km adicionales entre 2022 y 2026 (aprox 2,0x Transmisión Colombia)
- ▶ Plataforma de activos con **ingresos estables**: Los ingresos son definidos en la subasta, ajustados por inflación durante 30 años y revisados regulatoriamente cada 5 años hasta el año 15 de la concesión
- ▶ Se tiene la posibilidad de contar con un **socio de altas calidades** para esta inversión, **Red Eléctrica de España**, y que evaluará futuras oportunidades futuras en Brasil en conjunto con GEB
- ▶ Es una plataforma de crecimiento en Brasil, con escala y que ofrece la posibilidad de participar en subastas (leiloes)
- ▶ Compañía joven cuyo riesgo de desarrollo y construcción (greenfield) se encuentra acotado

Nota: BRL/USD 4,00 (1) RAP: Ingreso anual permitido o Ingresos Anuales Contratados.

## Área de influencia y Estructura Societaria



	Argo I	Argo II	Argo III
Extensión (Km)	1,150	N.A.	320
Subestaciones	5	1	5
Subasta	Abr-16	Oct-16	Ago-17
Fin de concesión	2046	2047	2047
RAP Ciclo 19/20 (R\$ mm)	474,4	41,5	77,1

