



Congreso de Tesorería

1 de Febrero de 2019



Grupo Energía Bogotá

1 Evolución de la Función de Tesorería



Antes del proceso de transformación de la anterior Empresa de Energía de Bogotá (1997), actualmente Grupo Energía Bogotá S.A. ESP – GEB - la función de la Tesorería se remitía a la cobranza y al pago de obligaciones con sus proveedores y con el sector financiero local e internacional, las operaciones de recaudo se realizaban en efectivo, dado que el instrumento de uso general (cheque), se utilizaba muy poco

La financiación que se requería debía contar con Garantía de la Nación debido a la difícil situación financiera que vivía en ese entonces la Empresa, a unas tasas no muy favorables con exposición del 100% a la variación de tasa de cambio y de interés

a. Oferta de Productos Financieros

Con el crecimiento continuo que ha tenido la Empresa en los últimos 20 años después del proceso de transformación, acompañado de la globalización de los negocios, la modernización tecnológica y la innovación y el apoyo del sector financiero, progresivamente en la Empresa se han optimizado varias operaciones de Tesorería (Garantías Bancarias, Cartas de Crédito, Leasing, Factoring y Negociación de Divisas), realizado operaciones de cobertura, haciéndolas más eficientes y reduciendo sustancialmente los costos de operación. a unas tasas muy favorables, por los muy buenos indicadores financieros y el mismo desarrollo del sector bancario y del mercado de capitales.

Oferta de Productos Financieros

- ✓ Líneas de crédito aprobadas con el sector bancario hasta por USD 1 billón, la cual incluye Garantías Bancarias, Cartas de crédito
- ✓ Cuentas bancarias en los principales bancos
- ✓ Fondos de Inversión en las principales Fiduciarias del País
- ✓ Contratos Marco
- ✓ Cuatro Contratos ISDA y 2 en trámite

1 Evolución de la Función de Tesorería



b. Relaciones con el Sector Financiero

La Gestión de la Tesorería actual implica mantener excelentes relaciones con las entidades financieras, se debe garantizar que los fondos estén disponibles en el lugar adecuado, en la fecha prevista y en la divisa adecuada

Las entidades financieras ofrecen una gran variedad de alternativas de inversión, mecanismos de pago y líneas de crédito, las cuales permiten dar cumplimiento al pago de obligaciones con acreedores, proveedores, ACCIONISTAS

Un factor clave de éxito es la revisión permanente del flujo de caja, donde debe haber al interior de la Empresa un excelente nivel de comunicación e información entre las diferentes áreas, acompañado de un modelo conocido y eficiente de abastecimiento que permita tener control y planificación de la liquidez, la gestión de las necesidades de liquidez y manejo de los excedentes de liquidez, con un permanente monitorio de la gestión de riesgos

c. Alianza para recaudo

En la Empresa no aplica, ya que no se cuenta con recaudo masivo

1 Evolución de la Función de Tesorería

d. Excedentes de Liquidez

Los excedentes de liquidez de la GEB se encuentran tanto en moneda peso colombiano como en moneda dólar, y son invertidos en diferentes contrapartes según la moneda, pesos - bancos nacionales y fiduciarias, dólar - bancos nacionales e internacionales

- Decreto reglamentario 1068 de 2015 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.
- Política Financiera GEB: Perfil de Riesgo conservador, Seguridad, Liquidez y Rentabilidad.
- Cumplimiento del Modelo de Asignación de Cupos de Contraparte (MACC) aprobados por el Comité Financiero y de Inversiones.

Normatividad

Capítulo 5 Artículo 2.3.3.5.1 del decreto 1068 del 2015 “de las entidades descentralizadas del orden territorial con participación pública superior al cincuenta **por ciento**”

Instrumentos: Pesos

- ✓ Títulos de Tesorería TES, Clase “B”, tasa fija o indexados a la UVR, directamente ante la DGCPTN o en el mercado secundario en condiciones de mercado
- ✓ Certificados de Deposito a Término Fijo, cuentas corriente o de ahorros en condiciones de mercado en establecimientos vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia
- ✓ Carteras colectivas del mercado monetario o abiertas sin pacto de permanencia, (FIC).

Normatividad



Capítulo 5 Artículo 2.3.3.1.2 del decreto 1068 del 2015 “de las entidades descentralizadas del orden territorial con participación pública superior al cincuenta por ciento”

Moneda Extranjera

- Títulos de deuda pública externa colombiana
- Títulos de deuda pública emitidos por otros gobiernos, cuentas corrientes o de ahorro en moneda extranjera, depósitos remunerados en moneda extranjera, certificados depósito en moneda extranjera

Parágrafo: Las inversiones a que hace referencia el literal (b), deberán ser constituidas en gobiernos o instituciones financieras internacionales que cuente con una calificación de riesgo de largo plazo como mínimo (A+) o su equivalente y calificación de corto plazo como mínimo (A-1+). Igualmente podrán invertir en sucursales en el exterior de establecimientos bancarios vigilados por la Superfinanciera de Colombia, que cuenten con la máxima calificación de corto y largo plazo.



2 Política

Política Financiera

Responsabilidad del control, seguimiento, evaluación y mejora continua de los procesos de contabilidad, gestión tributaria, tesorería, planeación financiera y relación con el inversionista.

Obtener los recursos oportunamente necesarios para financiar el crecimiento del Grupo en las mejores condiciones posibles y velar por el cumplimiento de los indicadores financieros del Grupo.

- ✓ Integridad
- ✓ Control
- ✓ Gestión de Riesgos
- ✓ Comunicación

Modelo CAMEL (Capital, Assets, Management, Earnings and Liquidity) se evalúan una serie de indicadores representativos de la suficiencia de capital, la solvencia, la calidad de la administración y de los activos, el nivel y estabilidad de la rentabilidad, y el manejo de la liquidez de las entidades del sistema financiero con las que desee trabajar GEB.

Bancos Locales

- ✓ Calidad de la cartera por riesgo. (crecimiento y cubrimiento)
- ✓ Indicadores de rentabilidad (ROA y ROE). Utilidades trimestrales y acumuladas así como el nivel de solvencia.

Fiduciarias

- ✓ Indicadores de Calidad en los activos Administrados y Retornos.

2 Conexión entre la Tesorería y Sector Financiero



El desarrollo de aplicaciones informáticas en materia de servicios de Banca Electrónica, como soporte fundamental de comunicación entre la Empresa y las entidades financieras ha sido fundamental en el cumplimiento de los compromisos adquiridos.

a. Avances de la Banca Electrónica

En los últimos años los avances de las plataformas digitales de pago de las entidades bancarias, agilizan el cumplimiento oportuno de las obligaciones, garantizando la seguridad de las operaciones.

b. Avances para comunicación y ejecución de operaciones

Se ha conectado el ERP de la Empresa con las sucursales virtuales de los bancos, mediante encriptación de archivos, generando seguridad y confiabilidad de la información.

3 Mercado de Capitales

- En 2007 EEB (USD 610) y TGI (USD 750) emitieron bonos por USD 1,360 millones en los mercados internacionales (144 A) para la compra de los activos de Ecogas.
 - En noviembre de 2011 EEB realizó una nueva emisión (USD 610 millones) para ejercer el call de los bonos emitidos en el 2007: Nuevas condiciones: plazo 2021 (vrs 2014); cupón 6.125% (vrs 8.75%); sobredemandado 4.7x.
 - En marzo de 2012 TGI emitió bonos por USD 750 mm para realizar un “tender offer”. Nuevas condiciones: plazo 2022 (vrs 2017); cupón 5.70% (vrs 9,5); sobredemandado 4.7x.

- En noviembre de 2011 EEB cerró emisión de acciones ordinarias: nuevos recursos por aprox. USD 400 mm, cerca de 8.000 nuevos accionistas; sobredemandada 1.3x; la liquidez en mercados secundario aumentó 3x.

- En Feb y Nov de 2017 Emisión en el mercado Colombiano de bonos por COP 1,3 Billones – plazos y tasas competitivas, sobredemandados 2,2 veces.

Plazo: 7 años	Plazo 15 años	Plazo 25 años	Plazo 30 años
Tasa: IPC + 3,2%	IPC + 3,8%	IPC + 4,0%	IPC + 4,1%

- GEB en Enero y TGI en octubre de 2018, ejecutaron la OPCION CALL de los bonos en USD por 1360, sustituyendolos por crédito sindicado a un plazo de 5 años tasa Libor 6M + 2,15% y un bono a 10 años tasa 5,55% respectivamente.
- En agosto de 2018 se realizo proceso DEMOCRATIZACIÓN del 10,6% de la participación del Distrito en GEB por COP 2 Billones

3 Otras Operaciones

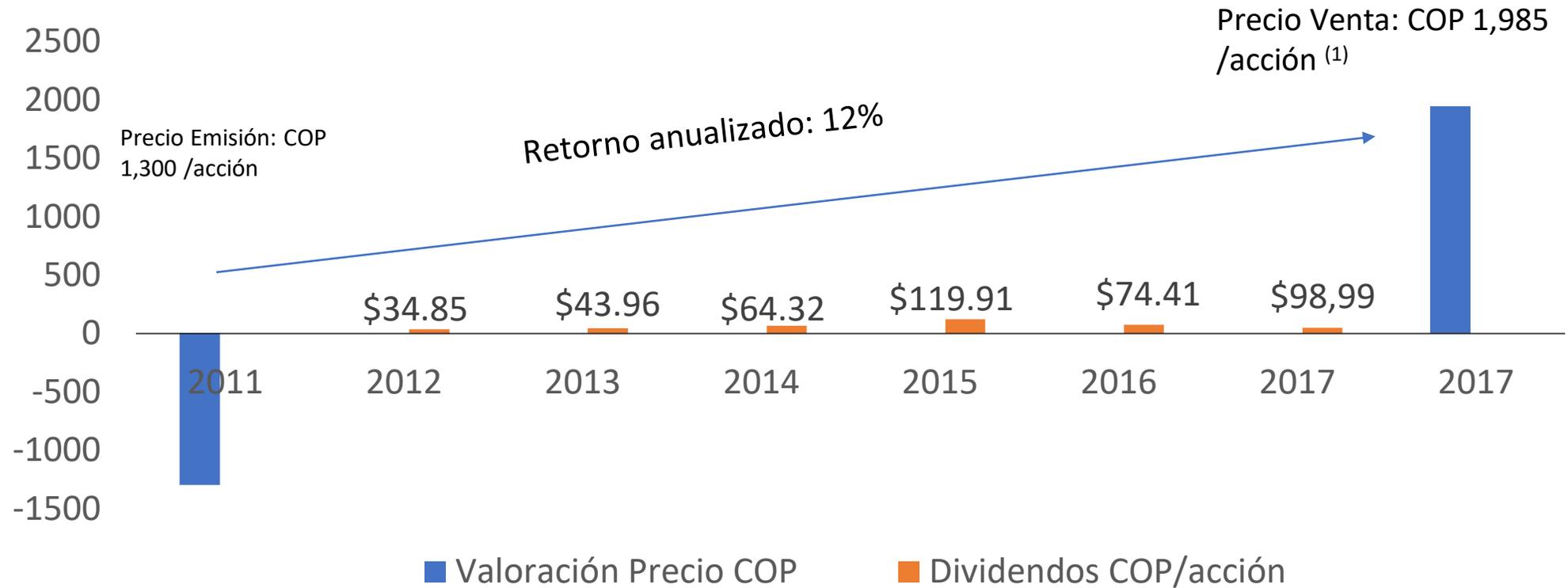
- En 2008 EEB realizaron operación SWAP de Cupon por USD 133
- En los últimos 15 años se han realizado Pagos:
 - Adquisiciones por USD 756MM
 - Capitalizaciones por USD1000 MM
 - Pago de Dividendos por COP 10 Billones
- Créditos intercompañía por USD800
- Créditos puente con Banca Local por USD200



2. Características Histórico Acción GEB 2011-2017



Retorno Total acción: EEB S.A. E.S.P: 2011-2017



⁽¹⁾ el precio histórico máximo de la acción 2,020

3 Mercado de Capitales



- **Emisiones de acciones o títulos valores? ¿Qué factores han impulsado el avance en este tema en su compañía?**

R/ Apalancar el crecimiento de la Empresa, con una estructura de capital adecuada.

- **Existe resistencia por parte de los actuales accionistas a compartir la propiedad de la compañía al momento de optar por la emisión de acciones?**

R/ No, pero el proceso es demorado por las aprobaciones requeridas y por la falta de actualización de la normatividad.

- **Los costos asociados a la emisión de acciones, papeles comerciales o bonos son el factor determinante para no emitir en el mercado de capitales colombiano?**

R/ Costos son manejables, pero la profundidad del mercado es baja y el desconocimiento y temor del “sector real” es alto

- **La logística, tramites y costos asociados con las emisiones son los factores más relevantes en la toma de decisión para acudir al mercado de capitales?**

R/ Son factor fundamental, al igual que la solidez financiera de la Empresa, la cual se ve reflejada en las condiciones de emisión.

4 Infraestructura del Mercado



Con la Globalización de los mercados, con la innovación en productos que están adelantando las entidades financieras, acompañada de la especialización que han adquirido los profesionales, permiten el diseño de productos a la medida de las Empresas que satisfagan sus requerimientos.

Los Empresarios son conscientes que una fuente que mejora los indicadores de la Empresa es acceder al mercado de capitales, donde se consiguen mayores plazos y los costos de financiamiento son menores.

Para tener en cuenta

Para este tipo de Empresas un punto a tener en cuenta son los tiempos de autorización (internos) y de aprobaciones (externos) que debe surtir la compañía para salir al mercado, por el tema de las ventanas de tiempo.

El Decreto 1068 de 2015, establece:

“Artículo 2.2.1.2.1.7 —Empréstitos internos de entidades territoriales y sus descentralizadas. La celebración de empréstitos internos de las entidades territoriales y sus descentralizadas continuará rigiéndose por lo señalados en los decretos-ley 1222 y 1333 de 1986 y sus normas complementarias, según el caso. Lo anterior, sin perjuicio de la obligación de registro de los mismos en la Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

5 Retos de la Función de Tesorería



Como consecuencia de adquisiciones y constitución de empresas, se ha generado la necesidad de tener una Tesorería Corporativa, con un apoyo fundamental ser sector bancario que permita optimizar los flujos de efectivo entre las diferentes compañías, reduciendo recursos ociosos, concentrándolos donde se requiere en el cumplimiento de obligaciones, los cuales ayudan a disminuir costos de financiamiento.

Se requiere de un ERP financiero centralizado y actualizado, para identificación y toma de decisiones oportunas, en la casa matriz y cada compañía.

También se debe implementar un programa a nivel corporativo de coberturas que den cumplimiento a la contabilidad de coberturas, bajo normatividad NIIF, con un adecuado modelo de gestión de riesgos.