

GEB

Moody's afirmó la calificación crediticia de largo plazo de GEB

Renta Variable

21 Diciembre 2022

Paola Andrea Lama
Analista

Estiven Hurtado
Analista

Moody's en su revisión anual afirmó la calificación crediticia de largo plazo del Grupo Energía Bogotá S.A en "Baa2" con perspectiva estable. La afirmación se sustenta en un perfil crediticio beneficiado por la diversificación geográfica de las operaciones, así como por la solidez de los indicadores financieros.

El perfil financiero del Grupo Energía Bogotá (GEB) está respaldado por el flujo de caja de sus filiales controladas clave, como: Transportadora de Gas Internacional (TGI, Baa3 estable) y Gas Natural de Lima y Callao S.A. (Cálidda) (Baa2 estable). Por ello, la calificación también refleja la estructura accionaria y el vínculo con el Distrito Capital Bogotá (Colombia) (Bogotá, Baa2 estable).

Para Moody's la calidad crediticia del Grupo Energía Bogotá (GEB) está restringida por la subordinación estructural de su deuda solo de la matriz, que constituía casi el 41% de la deuda total consolidada a septiembre de 2022, y su dependencia del flujo de efectivo de las subsidiarias para cubrir los requisitos de capital y el servicio de la deuda a pesar de las rentables operaciones de transmisión propias de GEB.

Es probable que se rebajen las calificaciones de GEB si se rebajan las calificaciones del Gobierno de Colombia o de Bogotá, por lo cual, si se evalúa un deterioro en el entorno regulatorio colombiano, un aumento en la subordinación estructural contraprestaciones o cambios significativos en la cartera de subsidiarias clave.

La deuda/capitalización por encima 48% sobre una base sostenida y proyectada podría ejercer presión a la baja sobre las calificaciones. Iniciativas de expansión que aumentan es probable que la exposición a operaciones no reguladas y/o entornos regulatorios menos transparentes también tenga un efecto negativo en la BCA

En Avcaecnómia consideramos que esta noticia reafirma la estabilidad y la diversificación geográfica de sus negocios, mayoritariamente con una posición de mercado y perfil crediticio sólidos. También, muestran la posición fuerte de la compañía en el negocio de transmisión eléctrica en Colombia, donde mantiene participaciones controladoras en activos de energía, los cuales operan como monopolios naturales regulados dentro de sus áreas de servicio.

Fuente: GEB

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron construidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2022 Acciones & Valores S.A.

| Héctor Wilson Tovar García

Gerente de Investigaciones

wtovar@accivalores.com

| Paola Andrea Lama Velasquez

Analista IE

paola.lama@accivalores.com

| Estiven Hurtado Cortes

Analista IE

estiven.hurtado@accivalores.com

| Sarah Garcés Anzola

Analista IE

sarah.garces@accivalores.com

| Juan Camilo Buendia Delgado

Analista IE

juan.buendia@accivalores.com

| Valentina Orozco Acuña

Analista IE

valentina.orozco@accivalores.com