

Bogotá D.C., diciembre de 2011



Índice

[Resumen ejecutivo y hechos relevantes.](#)

[El mercado del gas natural en Colombia.](#)

[Desempeño operacional.](#)

[Desempeño comercial.](#)

[Desempeño financiero.](#)

[Anexo 1: Nota legal y aclaraciones.](#)

[Anexo 2: Vínculo a los estados financieros consolidados](#)

[Anexo 3: Panorámica del accionista mayoritario - EEB.](#)

[Anexo 4: Panorámica de TGI.](#)

[Anexo 5: Términos técnicos y regulatorios.](#)

[Anexo 6: Notas al pie de las tablas.](#)

Resumen ejecutivo y hechos relevantes
Tabla Nº 1 - Indicadores seleccionados de TGI

	AI 3T 11	AI 3T 10	Var %	F 10
Ingresos operacionales - COP Mm	466,515	412,117	13.2	559,414
EBITDA UDM - COP Mm	471,256	416,218	13.2	422,029
Utilidad operacional - COP Mm	286,385	245,551	16.6	193,544
Utilidad neta - COP Mm	98,026	289,389	-66.1	69,831
Volumen transportado – Mm pcd	426	420	1.4	422
Capacidad contratada en firme – Mm pcd	560	486	15.2	485
Calificación crediticia internacional:				
S&P - Jun 11: BB; estable				
Fitch - Nov 11: BB+; estable				

- ▶ La generación de caja aumentó en comparación con el mismo período del año pasado gracias al ingreso en operación de dos proyectos de expansión: Guajira: sept 10; + 70 mmpcd, y Cusiana Fase I: ene 11; + 70 mmpcd.
- ▶ El pasado mes de septiembre la CREG, a través de la Resolución 110, estableció los cargos regulados para el sistema de transporte de TGI. Después de analizar los alcances de la resolución, la compañía presentó un recurso de reposición. Mientras se resuelve dicho recurso continuarán vigentes las actuales tarifas de transporte.
- ▶ TGI tomó la decisión de terminar anticipadamente USD 100 millones de los USD 300 millones que tenía contratados a través de forward – swaps para cubrir el riesgo cambiario del valor principal de sus bonos. La decisión está orientada a reducir el costo de sus coberturas.
- ▶ Fitch Ratings mejoró la calificación crediticia internacional de la compañía. En su comunicado, Fitch resaltó la mayor generación de caja de la compañía por el ingreso en operación de los proyectos de expansión. Igualmente señaló que la mejor calificación refleja el bajo riesgo del negocio, la sólida posición contractual y la positiva evolución de los indicadores de deuda.

Tabla Nº 2 - Estado de los proyectos de expansión en Colombia

	Cusiana Fase II	Estación La Sabana
Capex - USD mm	260	57
Esquema de financiación:	Capitalización	Capitalización
Ampliación capacidad - mm pcd	110	75
Nueva capacidad nominal – mmpcd	390	215
Ejecución a Septiembre -11%	67,21%	0
En operación en:	2T 12	3T13

- ▶ Al 3T 11, la fase II de Cusiana estaba ejecutada en un 68%. La compañía espera poner en operación esta segunda fase en Abril de 2012. Cuando ello ocurra, la capacidad de transporte de TGI se habrá ampliado en cerca de 56% en los últimos dos años. El nivel de contratación para el sistema Cusiana es del 88%.
- ▶ La compañía estudia una nueva inversión. Se trata de la Estación de Compresión la Sabana que incrementará la capacidad de suministro de gas natural en el centro del país. Es un proyecto tiene un valor de USD 57 millones que la compañía piensa financiar con recursos de la reciente capitalización de CVCI.

[Regresar al índice](#)

El mercado del gas natural en Colombia

Tabla N° 3 - Demanda de gas natural en Colombia

	GBTU D		
	Acum. Ago 11	Acum. Ago 10	Var. %
Termoeléctrico	206	346	-40 %
Residencial - comercial	169	149	13 %
Industrial – refinería	363	327	11 %
Vehicular – GNV	73	75	-3 %
Petroquímico	12	12	0 %
Demanda interna	823	909	-9 %
Exportación	209	136	54 %
Total	1,032	1,070	-1 %

Fuente: CNO Gas

- ▶ La disipación del fenómeno del El Niño -período de escasas lluvias- redujo sustancialmente las necesidades de gas natural del sector térmico.
- ▶ La mayor actividad industrial y comercial del país redundó en un repunte en el consumo de gas natural de estos sectores. De otra parte, en el último año se han conectado 489.500 nuevos usuarios residenciales, lo que implica un incremento del 9.1 % en este tipo de consumidores.

[Regresar al índice](#)

Desempeño operacional

Tabla N° 4 - Indicadores operacionales seleccionados

	AI 3T 11	AI 3T 10	Var %	F 10
Capacidad total - mm pcd (1)	587	513	14.3	513
Volumen transportado - mm pcd (2)	426	420	1.4	422
Capacidad contratada en firme - mm pcd (3)	560	486	15.2	485
Factor de uso - % (4)	58.4	67.3	-13.2	71.2
Disponibilidad - % (5)	99.6	99.7	-0.1	99.2
Pérdidas - % (6)	0.68	0.21	233.8	0.56
Longitud gasoductos - Km	3,774	3,702	1.9	3,774
Longitud gasoductos – Mi	2,345	2,300	2.0	2,345

[Nota: Pies de página en anexo 6](#)


- ▶ Los incrementos en la capacidad de transporte y en la contratada se explican por la culminación de la ampliación del proyecto Cusiana Fase I que le adicionó a ese sistema 70 mmpcd adicionales. Adicionalmente, la compañía recalculó la capacidad de algunos tramos de este sistema.
- ▶ El crecimiento relativamente moderado del volumen transportado muestra la baja exposición del sistema de TGI a la volatilidad de la demanda térmica. Mientras a nivel nacional el volumen transportado cae un 9% por la menor demanda de las plantas térmicas, el volumen de TGI aumentó.

[Regresar al índice](#)

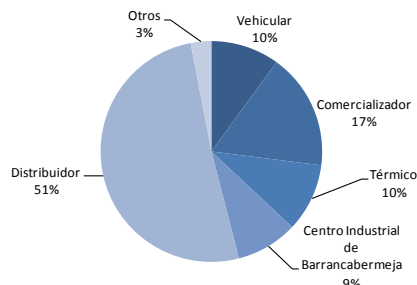
Desempeño comercial

Tabla Nº 5 - Volumen por transportador - Mmpcd

	Ago. 11	Part. %	Ago. 10	Part. %	F 10
TGI	426	51.8	418	46.0	422
Promigas	328	39.9	409	45.0	399
Otros	68	8.3	8	79.0	63
Total	823	100.0	909	100.0	884

Fuente: CON

Sectores Atendidos



- La mayor participación de mercado de TGI es consecuencia de: (*) la mayor demanda industrial y comercial. Es importante anotar que el área de operaciones de la compañía concentra la mayor parte de la actividad económica y comercial de Colombia y; (*) menores volúmenes transportados por Promigas por la caída en el consumo de las plantas térmicas.

Ventas por cliente
Usd 000

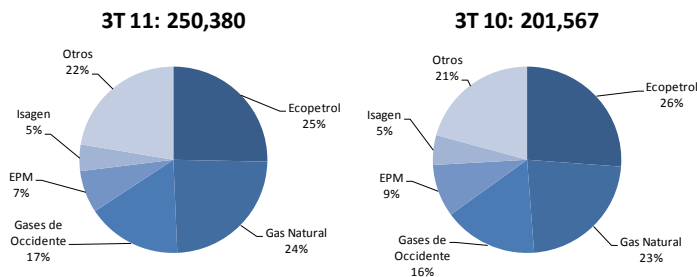







Tabla N° 6 – Resumen de los clientes más importantes de TGI

Compañía	Panorámica	Resumen Financiero F 10 - COP mm *
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Empresa integrada del sector de hidrocarburos con operaciones en crudo, gas natural y combustibles. Perteneció al grupo de las 40 compañías petroleras más grandes del mundo. ▪ Acciones listadas en el mercado públicos de valores de Colombia, Nueva York y Toronto ▪ Calificaciones internacionales: Fitch BBB; S&P BBB-; Moody's Baa2 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ingresos operacionales: 26,461,509 ▪ EBITDA: 16,699,500 ▪ Utilidad neta: 5,604,019
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ El distribuidor y comercializador de gas natural más grande de Colombia con más de 1,600,000 clientes. ▪ Controlada por Gas Natural de España. ▪ Calificación local AAA 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ingresos operacionales: 688,063 ▪ EBITDA: 253,619 ▪ Utilidad neta: 189,757
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Distribuidora y comercializadora de gas natural con presencia en el suroccidente colombiano. ▪ Presta sus servicios a más de 600.000 usuarios. ▪ Calificación local AAA 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ingresos operacionales: 457,014 ▪ EBITDA: 121,556 ▪ Utilidad neta: 65,939
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Empresa integrada con intereses en energía eléctrica y gas natural. ▪ Calificaciones internacionales: Fitch Ratings BBB; Moody's Baa3 	<ul style="list-style-type: none"> Ingresos operacionales: 7,975,365 ▪ EBITDA: 257,167 ▪ Utilidad neta: 1,462,028
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ La tercera empresa de generación de energía eléctrica. ▪ Calificación internacional: BB+ 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ingresos operacionales: 1,465,301 ▪ EBITDA: 686,364 ▪ Utilidad neta: 409,773

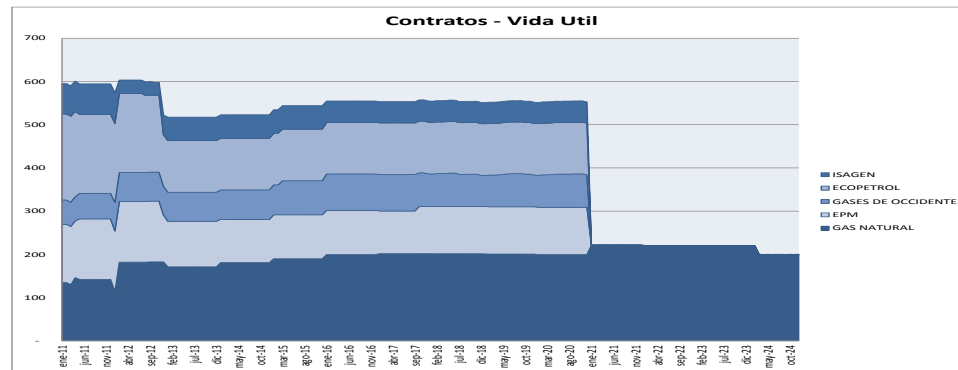
*Algunas cifras son estimadas

- ▶ Las ventas de los cinco principales clientes representaron el 78% del total de los ingresos de TGI. Se trata de clientes con una probada solidez financiera y crediticia lo que se refleja en un índice de morosidad del 0,007%, calculado con base en los ingresos facturados durante los últimos 12 meses.

Tabla N° 7 - Estructura contractual

Tipo de contrato	AI 3T 2011			AI 3T 2010		
	No	Volumen Mm pcd	Vida remanente promedio años	No	Volumen Mm pcd	Vida remanente promedio años
Firmes (1)	78	560	5.7	80	486	4.98
Interrumpibles (2)				12	20	0.3
Firmes sujetos a ampliación Cusiana	16			15		

Nota: Pies de página en anexo 6

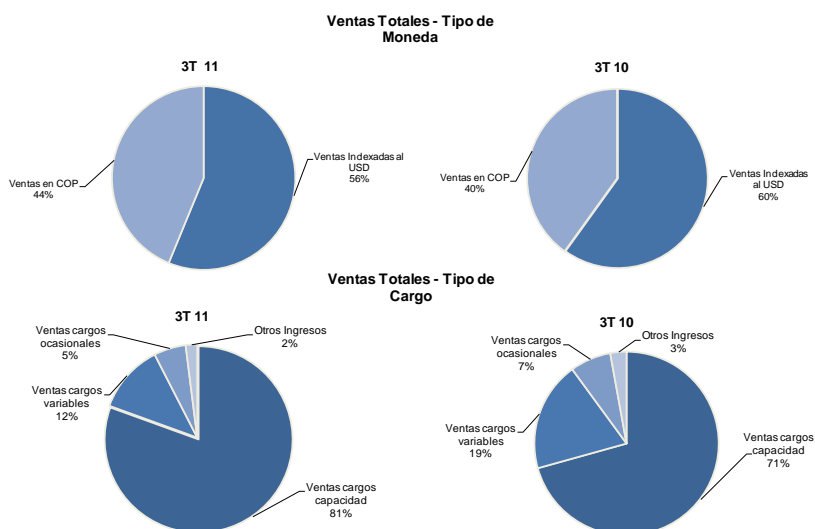


- ▶ El incremento de la capacidad contratada y en el número de contratos se debe a la entrada en operación de las ampliaciones de Guajira y Cusiana Fase I.
- ▶ Es importante resaltar que el 100% de la contratación de la compañía es en firme, que es la modalidad contractual que mayor estabilidad de ingresos genera.
- ▶ Al finalizar el 3T 11, la capacidad del sistema de Guajira estaba contratada en un 100% hasta diciembre del 2020 y la de Cusiana en un 88%, también hasta el 2020.

[Regresar al índice](#)

Desempeño financiero
Tabla N° 8 - Estructura de los ingresos – COP mm

	Al 3T 11	Al 3T 10	Var%	F 10
Ventas totales	466,515	412,117	13.2	559,414
Desagregación por tipo de moneda				
Ventas indexadas al USD (1)	262,158	246,876	6.2	334,259
Ventas en COP (1)	204,357	165,241	23.7	225,154
Desagregación por tipo de cargo				
Ventas cargos capacidad (2)	375,748	291,254	29.0	397,260
Ventas cargos variables (3)	55,689	79,530	-30.0	102,333
Ventas cargos ocasionales (4)	25,794	29,613	-12.9	43,908
Otros ingresos (5)	9,284	11,720	-20.8	15,912

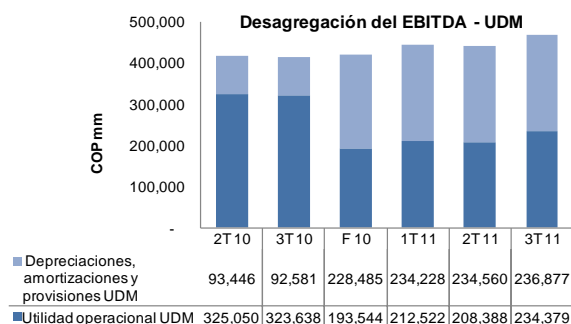
[Pies de página en anexo 6](#)


- ▶ Si bien el volumen transportado por la compañía creció cerca de 1.5%, las ventas totales lo hacen a un ritmo superior. Lo anterior se explica, principalmente, por la mayor capacidad contratada debido al ingreso en operación de Guajira y Cusiana Fase I. Vale la pena señalar que el modelo en Colombia le permite a los clientes contratar, simultáneamente, una parte de sus necesidades a través del esquema de cargos por capacidad –cuyo costo no depende del volumen transportado- y la otra parte a través de cargos variables -. Lo anterior explica la diferencia en las tasas de crecimiento entre el volumen transportado (+1.4%) y las ventas totales (+13.2%).
- ▶ Al desagregar los ingresos por tipo de moneda, se observa que las ventas indexadas al USD crecen a un menor ritmo en comparación con las ventas en COP. Esto se explica por la menor tasa de cambio promedio en los primeros nueve meses del año 2011, con respecto a igual período del año 2010. La tasa promedio utilizada para la facturación pasó de 1,907 COP/USD en los primeros nueve meses de 2010 a 1,831 COP/USD en el mismo periodo de 2011.

Tabla N° 9 - Indicadores financieros seleccionados

	COP Millones		Variación		COP Millones F 10	USD Millones	
	AI 3T 11	AI 3T 10	COP	%		AI 3T 11	AI 3T 10
Ventas	466,515	412,117	54,938	13.2	559,414	215.2	228.9
Utilidad operacional	286,385	245,551	40,384	16.3	193,544	128.2	136.4
Margen operacional %	61.4	59.6	-	3.0	34.6	61.4	59.6
EBITDA UDM (1)	471,256	416,218	55,038	13.2	422,029	217.3	231.3
Margen EBITDA %	76.8	75.7	-	1.5	75.4	76.8	75.7
Utilidad neta	98,026	289,389	-191,363	-66.1	69,831	51.1	160.8

[Pies de página en anexo 6](#)


Tabla N° 10 - Resultados operacionales

	COP Millones		Variación		COP Millones F 10	USD Millones	
	AI 3T 11	AI 3T 10	COP	%		AI 3T 11	AI 3T 10
Ingresos operacionales	466,515	412,117	54,398	13.2	559,414	243.6	229.0
Costos operacionales	148,191	137,619	10,572	7.7	-187,174	77.4	76.5
Operación y mantenimiento	78,721	76,632	2,089	2.7	105,850	41.1	42.6
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	69,470	60,987	8,483	13.9	81,324	36.3	33.9
Utilidad bruta	318,324	274,498	43,826	16.0	372,239	166.2	152.5
Gastos admn. operativos	31,939	28,947	2,992	10.3	-178,696	16.7	16.1
Personal y servicios generales	26,269	23,186	3,083	13.3	31,534	13.7	12.9
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	5,670	5,761	-91	-1.6	147,161	3.0	3.2
Utilidad operacional	286,385	245,550	40,385	16.6	193,544	149.5	13.6

- ▶ El incremento en la Utilidad operacional es consecuencia, como ya se mencionó, de la mayor capacidad contratada resultado del ingreso en operación de las ampliaciones de Guajira y Cusiana Fase I.
- ▶ En cuanto a los Costos operacionales cabe resaltar lo siguiente: (•) El incremento relativamente bajo de la cuenta de Operación y mantenimiento se debe, principalmente, a un menor consumo de combustible en las estaciones compresoras. Como se recordará, el año pasado y ante la presencia de El Niño, el uso de la compresión fue mayor y; (•) el aumento de las Provisiones, depreciaciones y amortizaciones refleja la mayor base de activos de la compañía por las ampliaciones de Guajira y Cusiana Fase I.
- ▶ El aumento en los Gastos operacionales se relaciona, principalmente, con un mayor valor del impuesto a las transacciones financieras por los ajustes introducidos a este gravamen en la reforma tributaria de diciembre de 2010.

Tabla N° 11 - Resultados no operacionales

	COP Millones		Variación		COP Millones F 10	USD Millones	
	Al 3T 11	Al 3T 10	COP	%		Al 3T 11	Al 3T 10
Utilidad Operacional	286,385	245,550	40,835	16.6	193,544	149.5	136.4
Ingresos no operacionales	20,268	287,286	-267,017	-92.9	164,395	10.6	159.6
Financieros (1)	15,500	3,616	11,883	328.6	6,345	8.1	2.0
Diferencia en cambio (2)	0	279,813	-279,813	-100.0	151,457	0	155.5
Valoración coberturas (3)	0	0	0	0	0	0	0
Otros	4,769	3,857	912	23.6	6,593	2.5	2.1
Gastos no operacionales	189,472	225,695	-36,223	-16.0	-264,485	98.9	125.4
Financieros (4)	146,822	160,392	-13,570	-8.5	-210,215	76.7	89.1
Diferencia en cambio (5)	21,024	0	0	-	0	10.9	0.0
Valoración coberturas (6)	10,182	61,982	-51,800	-83.6	-50,327	5.3	34.4
Otros	11,444	3,320	8,124	244.6	-3,943	6.0	1.8
Utilidad antes de impuesto de renta	117,183	307,142	-189,959	-61.8	93,454	61.2	170.6
Impuesto de renta	19,156	17,752	1,404	7.9	23,623	10.0	9.9
Utilidad neta	98,026	289,389	-191,363	-66.1	69,831	51.2	160.8

[Pies de página en anexo 6](#)

- ▶ La caída Utilidad neta se explica, principalmente, por el impacto de los movimientos en la tasa de cambio sobre la cuenta diferencia en cambio. En efecto, en 2010 la fuerte revaluación del peso generó un ingreso por diferencia en cambio bastante alto. Por el contrario, al finalizar el mes de septiembre de 2011 se registró una devaluación del COP que resultó en un gasto no operacional relativamente marginal.
- ▶ En cuanto a los gastos no operacionales, estos decrecieron 16.0% como consecuencia de menores gastos financieros por concepto de pago de la deuda, debido a que durante una buena parte de 2011 el peso se revaluó.
- ▶ El crecimiento de los otros gastos operacionales está relacionado con una provisión para el pago del impuesto al patrimonio como consecuencia de la reforma tributaria aprobada en diciembre de 2010.

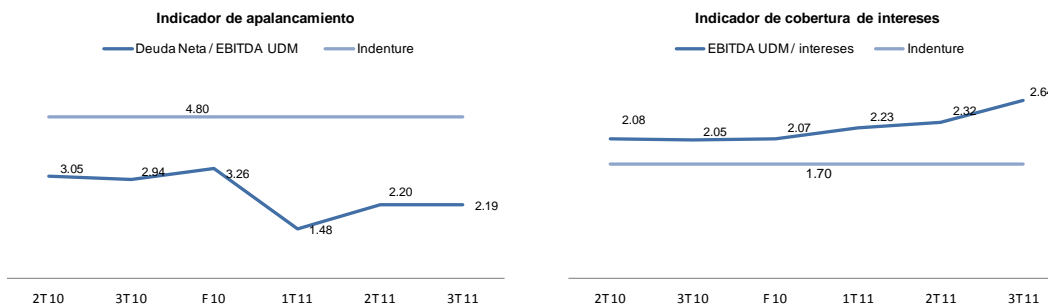
Tabla N° 12- Indicadores de deuda

	Al 3T 11	Al 3T 10	Unidad	Tasa	Vencimiento
Deuda neta (1) / EBITDA UDM (2)	2.19	2.94	Veces		
OM: < 4,8					
EBITDA UDM (2) / Intereses UDM (3)	2.64	2.05	Veces		
OM: > 1,7					
Estructura de la deuda					
Senior - bonos Internacionales (4)	750	750	M USD	9.50%	03-Oct-2017
S&P - Jun 11: BB; estable					
Fitch - Nov 11: BB+; estable					
Subordinada (5)	370	370	M USD	8.75%	10-Oct-2017

[Nota: Pies de página en anexo 6](#)

Tabla N° 13 - Desagregación - COP Millones

	Al 3T 11	Al 3T 10
EBITDA UDM	471,256	416,220
Deuda Bruta	1,436,325	1,393,707
Efectivo e inver. temporales	405,018	168,124
Deuda Neta	1,031,307	1,225,583
Intereses UDM	178,515	202,670



- ▶ El indicador de apalancamiento cae por: (•) el aumento del EBITDA como consecuencia del ingreso en operación de Guajira y Cusiana Fase I y; (•) la disminución de la deuda neta de la compañía como consecuencia del aumento de la cuenta de efectivo e inversiones temporales. Este aumento se explica por los recursos provenientes de la capitalización por parte de CVCI.
- ▶ El indicador de cobertura de intereses mejoró gracias al ya nombrado incremento del EBITDA y al menor pago de intereses de la deuda por la revaluación del peso durante la mayor parte de 2011.

Tabla Nº 14 - Capex

	COP Millones		Variación		F 10	USD Millones	
	Al 3T11	Al 3T 10	COP	Var %		Al 3T 11	Al 3T 10
Inversión (1)	584,080	250,189	333,891	133.5	325,371	305.0	139.0
Mantenimiento (2)	3,854	3,763	91	2.4	5,114	2.0	2.1

Nota: Pies de página en anexo 6

- ▶ El aumento en las inversiones se relaciona con las dos ampliaciones del sistema de Cusiana.

[Regresar al índice](#)

Anexo 1: Nota legal y aclaraciones

Este documento contiene palabras tales como “anticipar”, “creer”, “esperar”, “estimar”, y otras de similar significado. Cualquier información diferente a la información histórica, incluyendo y sin limitación a aquella que haga referencia a la situación financiera de la Compañía, su estrategia de negocios, los planes y objetivos de la administración, corresponde a proyecciones o estimaciones.

Las proyecciones de este informe se realizaron bajo supuestos relacionados con base en el entorno económico, competitivo, regulatorio y operacional del negocio, y tuvieron en cuenta riesgos que están por fuera del control de la Compañía. Las proyecciones son inciertas y puede esperarse que no se materialicen. También se puede esperar que ocurran eventos o circunstancias inesperadas. Por las razones anteriormente expuestas, los resultados reales podrían diferir en forma significativa de las proyecciones aquí contenidas. En consecuencia, las proyecciones de este informe no deben ser consideradas como un hecho cierto. Potenciales inversionistas no deben tener en cuenta las proyecciones y estimaciones aquí contenidas ni basarse en ellas para tomar decisiones de inversión. El desempeño pasado de la Compañía no puede considerarse como un patrón del desempeño futuro de la misma.

La Compañía expresamente se declara exenta de cualquier obligación o compromiso de distribuir actualizaciones o revisiones de cualquier proyección contenida en este documento.

Aclaraciones al informe

- ▶ Solo con propósitos informativos, hemos convertido algunas de las cifras de este informe a su equivalente en dólares de los Estados Unidos utilizando la TRM de fin de período publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas de cambio utilizadas en la conversión son las siguientes:
 - ▶ TRM al 30 de septiembre de 2011: 1,915.1
 - ▶ TRM al 30 de septiembre de 2010: 1,799.9
- ▶ En las cifras presentadas se utiliza la coma (,) para separar los miles y el punto (.) para separar los decimales.
- ▶ El EBITDA no es un indicador reconocido bajo las normas contables de Colombia o de los Estados Unidos y puede presentar dificultades como herramienta analítica. Por esta razón, no debería tenerse en cuenta en forma aislada como un indicador de la generación de caja de la compañía.
- ▶ El EBITDA para un período determinado se calculó tomando la Utilidad operacional (o pérdida), agregándole la amortización de intangibles y la depreciación de activos fijos, para dicho período.

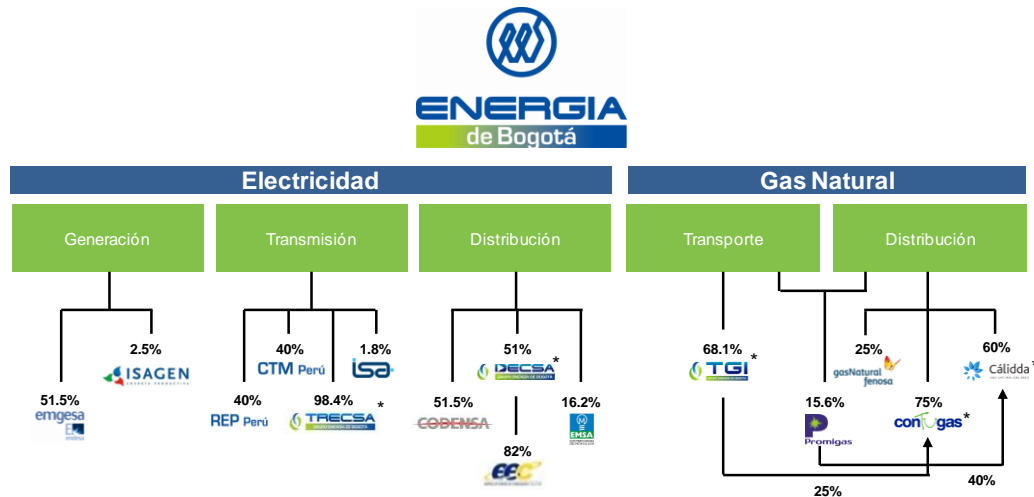
[Regresar al índice](#)

Anexo 2: Estados financieros consolidados: <http://www.eeb.com.co/?idcategoria=6763>

[Regresar al índice](#)

Anexo 3: Panorámica de la compañía controlante – EEB

- ▶ EEB es una compañía integrada del sector de la energía con operaciones en Colombia, Perú y Guatemala;
- ▶ La compañía fue fundada en 1886 y está controlada por el Distrito de Bogotá -76.3%-. Al estar la acción de EEB inscrita en el mercado público de Colombia, se rige por estándares internacionales de gobierno corporativo.
- ▶ EEB tiene una estrategia de expansión focalizada en el transporte y distribución de energía en Colombia y en otros países de Latinoamérica.
- ▶ EEB participa en toda la cadena de valor de electricidad y en casi toda la cadena de valor de gas natural -no participa en la actividad de exploración y producción de este hidrocarburo-.
- ▶ El Grupo EEB es un actor relevante de los mercados de capitales locales e internacionales. En noviembre de 2011 cerró una emisión de acciones en el mercado público colombiano y en cabeza de EEB por un valor superior a los USD 400 millones. Adicionalmente, tiene bonos corporativos emitidos en los mercados internacionales por un valor de USD 1.360 millones.



[Regresar al índice](#)

Anexo 4: Panorámica de TGI

- ▶ TGI es un actor central en la estrategia de crecimiento de EEB;
- ▶ Es el transportador de gas natural más grande de Colombia y opera un monopolio natural en un sector con alto potencial de crecimiento y cuyo desarrollo es de especial interés para el estado colombiano.
- ▶ TGI es el único transportador de gas natural en Colombia que conecta las principales fuentes de abastecimiento - Guajira y Cusiana - con los principales centros de consumo.
- ▶ TGI está sujeta a la regulación del Ministerio de Minas y Energía y de la CREG. La CREG define las tarifas máximas que TGI puede cobrar a sus usuarios con base en los principios de viabilidad financiera y eficiencia económica. El esquema tarifario está diseñado para que el inversionista obtenga un retorno adecuado sobre el capital invertido y recupere los costos de operación y mantenimiento. La parte de la tarifa que retribuye las inversiones está indexada a la tasa de cambio - peso / dólar- lo que le da a la compañía una cobertura natural frente a sus obligaciones en moneda extranjera.
- ▶ Casi la totalidad de las ventas de la compañía están soportadas en contratos en firme y de largo plazo suscritos con sólidas empresas que operan en Colombia.
- ▶ TGI tiene una participación del 25% en la compañía peruana ConTUGas - el otro 75% es propiedad de EEB -. ConTUGas es la adjudicataria de una concesión para la construcción de una red de transporte y distribución de gas natural en el sur del Perú - departamento de ICA -. Este es un proyecto con un valor estimado de USD 280 mm.

[Regresar al índice](#)

Anexo 5: Términos y definiciones

- ANH: Agencia Nacional de Hidrocarburos. Entidad colombiana responsable de la definición de la política de hidrocarburos.
- BR: Banco de la República. Banco Central de Colombia responsable de la política monetaria y cambiaria del país.
- Bln o bln: Billones de los Estados Unidos de América. Factor 10^9
- BOMT: Por sus cifras en Inglés: Build, Operate, Maintain and Transfer Contract. Es un contrato mediante el cual un tercero se compromete a construir, operar, mantener y transferir un activo.
- COP / COP: Pesos colombianos.
- CREG: Comisión de Regulación de Energía y Gas de Colombia. Entidad estatal colombiana encargada de la regulación de los servicios públicos domiciliarios de energía eléctrica y gas natural.
- Cuota de Fomento: Corresponde a recursos que Ecogas recaudaba de sus usuarios para ejecutar nuevos proyectos de infraestructura de gas natural.
- DANE: Departamento Administrativo Nacional de Estadística. Es la entidad responsable de la planeación, levantamiento, procesamiento, análisis y difusión de las estadísticas oficiales de Colombia.
- DNP: Departamento Nacional de Planeación. Entidad encargada de la Planeación Económica de Colombia.
- EEB: Empresa de Energía de Bogotá. Es el accionista controlante de TGI.
- GNV: Gas natural vehicular.
- GPC: Giga pies cúbicos. Factor 10^9
- IED: Inversión extranjera directa.
- IPC: Índice de precios al consumidor de Colombia.
- Km: Kilómetros
- MEM: Ministerio de Energía y Minas del Perú.
- Mi: Millas de los Estados Unidos.
- Mm/mm: millones.
- Mlm / Mlm: millardos
- Pcd o pcd: pies cúbicos día.
- SF: Superintendencia Financiera. Entidad estatal encargada de la regulación, vigilancia y control del sector financiero colombiano.
- TGI: Transportadora de Gas del Interior.
- Tpc / tpc: Tera pies cúbicos. Factor 10^{12}
- TRM: Tasa representativa del mercado; es un promedio de los precios de las transacciones peso-dólar que se calcula diariamente por la SF.
- R/P: Relación reservas producción. Estima la duración de las reservas dado el nivel de producción en un momento determinado.
- UDM: Ultimos doce meses.
- UPME: Entidad estatal encargada de la planeación de los sectores de minas y energía en Colombia.
- USD: Dólares de los Estados Unidos de América.

[Regresar al índice](#)

Anexo 6: Notas al pie de los cuadros

Pies de página tabla N° 4: Indicadores operacionales seleccionados

- (1) Es la capacidad nominal de transporte del sistema.
- (2) Es el promedio del volumen real transportado.
- (3) Es una modalidad de contratación que obliga a TGI a mantener disponible un volumen determinado de su capacidad de transporte para cuando el cliente lo requiera.
- (4) Es el porcentaje de utilización del gasoducto y se obtiene como la relación entre la nominación y la capacidad de transporte.
- (5) Es la capacidad real de transporte de gas en un período determinado en relación con la capacidad nominal.
- (6) Es la diferencia entre el volumen de gas recibido menos el volumen de gas entregado teniendo en cuenta el cambio en inventarios. Se mide en términos porcentuales en relación con el volumen recibido por los clientes. La CREG reconoce a través de las tarifas pérdidas máximas del 1%.

[Regresar a la Tabla](#)

Pies de página tabla N° 7: Estructura contractual

- (1) Modalidad contractual que garantiza el transporte de un volumen máximo de gas durante un período de tiempo determinado. La remuneración de este tipo de contratos puede ser por capacidad y/o variable.
- (2) Modalidad contractual en la que el servicio de transporte puede ser interrumpido por cualquiera de las Partes por cualquier motivo sin dar lugar a ningún tipo de compensación de la parte que suspende el servicio.

[Regresar a la Tabla](#)

Pies de página tabla N° 8: Estructura de los ingresos

- (1) La regulación para el transporte de gas en Colombia divide la tarifa a los usuarios en una parte que reconoce las inversiones y otra que reconoce los gastos y costos de administración, operación y mantenimiento - AOM. La porción que reconoce las inversiones está indexada al dólar y se ajusta anualmente con el IPP "Equipos de Capital" de EEUU y se paga en pesos a la TRM de final de cada mes. La porción que reconoce los AOM está definida en pesos y es indexada anualmente con el IPC colombiano.
- (2) Los cargos por capacidad o cargos fijos obligan al transportador a mantener una capacidad de transporte disponible para el momento en que el cliente lo requiera. Por su parte, el cliente se compromete a pagar por dicha capacidad con independencia del volumen transportado.
- (3) Los cargos variables obligan al transportador a mantener una capacidad disponible en el momento en que el cliente lo requiera. Sin embargo, y a diferencia del esquema descrito anteriormente, el cliente solo paga lo efectivamente transportado aunque a una tarifa mayor. En general los clientes de TGI mantienen esquemas de contratación que combinan cargos fijos con variables.
- (4) Los cargos ocasionales corresponden a un esquema que no genera la obligación de firmeza para el transportador. En otras palabras, el transportador tiene el derecho de interrumpirlos cuando, por ejemplo, ello sea necesario para atender contratos en firme.
- (5) Servicios adicionales prestados por la compañía como por ejemplo nuevas conexiones u odorización.

[Regresar a la Tabla](#)

Pies de página tabla N° 9: Indicadores financieros seleccionados

- (1) Es la sumatoria de la utilidad operacional, las amortizaciones, las depreciaciones y las provisiones.

[Regresar a la Tabla](#)

Pies de página tabla N° 11: Resultados no operacionales

- (1) Incluye los rendimientos financieros por inversiones temporales.
- (2) Refleja el impacto de la revaluación del peso sobre la valoración en pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera.
- (3) Refleja la valoración de las coberturas contratadas por la compañía para reducir el riesgo en el pago del principal de la deuda en moneda extranjera.
- (4) Son los gastos financieros relacionados con la deuda de la compañía.
- (5) Refleja el impacto de la devaluación sobre la valoración en pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera
- (6) Refleja la valoración de las coberturas contratadas por la compañía para reducir el riesgo del pago del principal de su deuda en moneda extranjera por la devaluación del peso.

[Regresar a la Tabla](#)

Pies de página tabla N° 12: Indicadores de deuda

- (1) De acuerdo con el contrato de los bonos internacionales, la deuda neta de la compañía únicamente tiene en cuenta la deuda senior de TGI menos el valor del efectivo y las inversiones temporales.
- (2) Es la sumatoria de la utilidad operacional, las amortizaciones, las depreciaciones y las provisiones..
- (3) Son los intereses causados derivados de la deuda financiera de TGI.
- (4) Corresponde al valor de los bonos emitidos por TGI Internacional y garantizados por TGI.
- (5) Corresponde a la deuda intercompañía entre de TGI con EEB.

[Regresar a la Tabla](#)

Pies de página tabla N° 14: Capex

- (1) Corresponde a todas aquellas inversiones destinadas a incrementar la capacidad de transporte de la compañía.
- (2) Corresponde a todas aquellas inversiones destinadas a mantener en estado adecuado los activos de la compañía para permitir su funcionamiento normal y mantener la capacidad de transporte en sus actuales niveles.

[Regresar a la Tabla](#)

[Regresar al índice](#)