

Informe de Resultados

1Q 2020

1Q

3 MESES
2019 - 2020

Ingresos operacionales (+2,4%)

USD\$118,0 millones **USD\$120,8 millones**

EBITDA (+0,6%)

USD\$96,1 millones **USD\$96,7 millones**

Utilidad Neta (+88,7%)

USD\$31,9 millones **USD\$60,2 millones**

*1Q 2019: 1 de enero al 31 de marzo de 2019

*1Q 2020: 1 de enero al 31 de marzo de 2020

Desempeño Financiero

- Activación de contratos de transporte suscritos por Cusiana Fase IV.
- Decreto de dividendos por COP\$371.709 mm.
- S&P mantuvo calificación en BBB-, revisó perspectiva de estable a negativa, en línea con la acción sobre el soberano y la casa matriz.
- **Posterior al trimestre:** Fitch Ratings afirmó calificación en BBB, perspectiva estable, reflejando el fuerte vínculo con la casa matriz. Pago adelantado de dividendos.

Desempeño Estratégico

- Realineación de la agenda conjunta TGI – Naturgas 2020.
- Plan de acción para aumentar el nivel de satisfacción del cliente.
- Planes de contingencia, protocolos gestión de clientes y plan de reactivación integrado, dentro del marco Covid-19 (continuos).

Desempeño Operacional

- Loop Puerto Romero – Vasconia (Cusiana Fase IV): entrada en operación ene-20.
- Ramal Zona Industrial Cantagallo: entrada en operación ene-20.
- Ramal Cantagallo – San Pablo: entrada en operación mar-20.

Novedades Regulatorias

- Publicación por parte de la UPME del Plan Energético Nacional 2050 para comentarios.
- El Ministerio de Energía publicó las propuestas de documentos de la Misión de Transformación Energética.
- El Ministerio de Energía publicó para comentarios, propuesta de resolución para actualizar los proyectos del Plan de Abastecimiento de Gas Natural.
- La CREG suspendió la actuación administrativa de valoración de los proyectos IPAT, en tanto el Ministerio actualiza el Plan de Abastecimiento.
- Normativa relacionada con emergencia sanitaria asociada al COVID – 19:
 - ▶ SSPD: Circular 20201000000084: Medidas para garantizar la prestación de servicios públicos.
 - ▶ Resoluciones SSPD-20201000009485 y CREG-050-2020: Suspensión términos de actuaciones.
 - ▶ Resolución CREG 042-2020: Medidas transitorias en relación con la modificación por mutuo acuerdo de precios y cantidades de los contratos vigentes de suministro y transporte de gas.

Datos operacionales y financieros destacados

Tabla N°1 – Indicadores financieros relevantes

	1Q 2019	1Q 2020	Var %
Ingresos (miles USD\$)	117.960	120.783	2,4%
Utilidad operacional (miles USD\$)	74.622	73.850	-1,0%
EBITDA (miles USD\$)	96.052	96.654	0,6%
Margen EBITDA	81,4%	80,0%	-1,4 pp
Utilidad neta (miles USD\$)	31.915	60.214	88,7%
Deuda total bruta / EBITDA*	3,5x	3,1x	-0,4x
EBITDA* / Gastos financieros*	3,8x	5,2x	1,3x
Calificación crediticia internacional:			
	S&P – Calificación Corporativa – Mar. 27 20:	BBB-, negativo	
	Fitch – Calificación Corporativa – Abr. 3 20:	BBB, estable	
	Moody's – Calificación Bono – Jul. 16 19:	Baa3, estable	

*Corresponde al EBITDA y gastos financieros de los últimos doce meses (UDM)

Tabla N°2 – Indicadores operacionales relevantes

	1Q 2019	1Q 2020	Var %
Volumen transportado – Promedio Mpcd	466,1	500,8	7,4%
Capacidad contratada en firme – Mpcd	712,0	760,0	6,7%

Mercado de gas natural en Colombia

Tabla N°3 – Demanda de gas natural

Sectores	Colombia			Interior del País		
	1Q 2019	1Q 2020	Var %	1Q 2019	1Q 2020	Var %
Demanda (GBTUD)						
Termoeléctrico	216,4	321,5	48,6%	19,5	54,9	181,1%
Residencial – comercial	188,5	195,1	3,5%	150,1	158,7	5,7%
Industrial – refinería	432,3	453,8	5,0%	276,6	317,4	14,7%
Vehicular – GNV	55,2	58,1	5,4%	43,9	42,2	-4,0%
Petroquímico	18,4	0,4	-98,0%	0,5	0,4	-28,8%
Otros Consumos	47,6	45,0	-5,5%	43,4	38,9	-10,5%
Total	958,3	1073,9	12,1%	534,2	612,4	14,6%

Nota: Las cifras del 1Q 2020 corresponden a la información reportada a feb-20

- A nivel nacional la demanda creció 12,1%, del 1Q de 2019 al 1Q de 2020, equivalente a 115,5 GBTUD, explicado principalmente por un mayor consumo en el sector termoeléctrico (+48,6% equivalente a 105,1 GBTUD), que aumentó su generación de energía eléctrica en el periodo.
- El sector industrial - refinería continúa siendo el sector más representativo en Colombia en términos de demanda a nivel nacional, con el 42,3% de la demanda total de gas natural.
- Entre 1Q 2019 y 1Q 2020, en el interior del país se presentó un aumento de 14,6% en la demanda de gas natural, equivalente a 78,2 GBTUD, también destacándose el comportamiento del sector termoeléctrico, el cual creció 35,4 GBTUD (+181,1%) y el industrial - refinería que creció en 40,8 GBTUD (+14,7%).
- En el interior del país el sector más representativo también es el industrial – refinería, con el 51,8% del total demandado.

Resultados Financieros

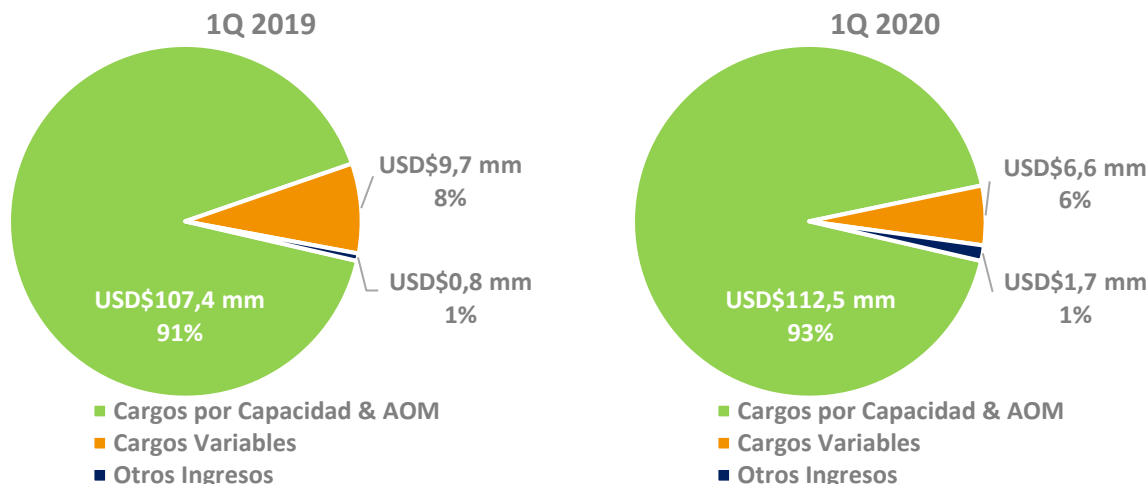
Este informe presenta las variaciones correspondientes bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de los estados financieros comparativos del 1Q 2019 y del 1Q 2020 (3 meses).

Ingresos

Los ingresos en el 1Q 2020 fueron USD\$120,8 mm, lo que representa un aumento del 2,4% respecto al mismo período de 2019. El comportamiento de los ingresos en el 1Q 2020 obedece principalmente a:

- ▶ Los ingresos correspondientes a cargos fijos por capacidad y AO&M netos (93,1% de los ingresos totales) tuvieron un incremento de 4,7% entre el 1Q 2019 (USD\$107,4 mm) y el 1Q 2020 (USD\$112,5 mm), el cual es explicado por los siguientes factores:
 - Entrada en operación del Loop Puerto Romero - Vasconia (Cusiana Fase IV) en enero de 2020, la cual aportó 46 MPCD y durante el primer trimestre del año ha representado ingresos (cargos fijos en USD + AO&M) por aproximadamente USD\$7,1 mm.
 - El mencionado incremento fue compensado parcialmente por una disminución en AO&M expresado en USD\$ por USD\$1,7 mm, debido a una mayor TRM promedio del 1Q 2020 (COP\$3.535,8) respecto a la registrada en 1Q 2019 (COP\$3.137,3).
- ▶ Los cargos variables tuvieron una disminución de 32,2% entre 1Q 2019 (USD\$9,7 mm) y 1Q 2020 (USD\$6,6 mm), debido a que los remitentes hicieron mayor uso de la porción fija de los contratos, entre ellos, aquellos contratos asociados al Proyecto Cusiana Fase IV, lo cual se refleja en el aumento en ingresos de los cargos fijos. Los cargos variables representaron en 1Q 2020 el 5,5% de los ingresos totales de TGI.
- ▶ El 1,4% restante corresponde a los ingresos operacionales no regulados, clasificados como servicios complementarios, los cuales crecieron 113,7%, pasando de USD\$0,8 mm en 1Q 2019 a USD\$1,7 mm en 1Q 2020.

Gráfico N°1 – Ingresos operacionales por tipo de cargos

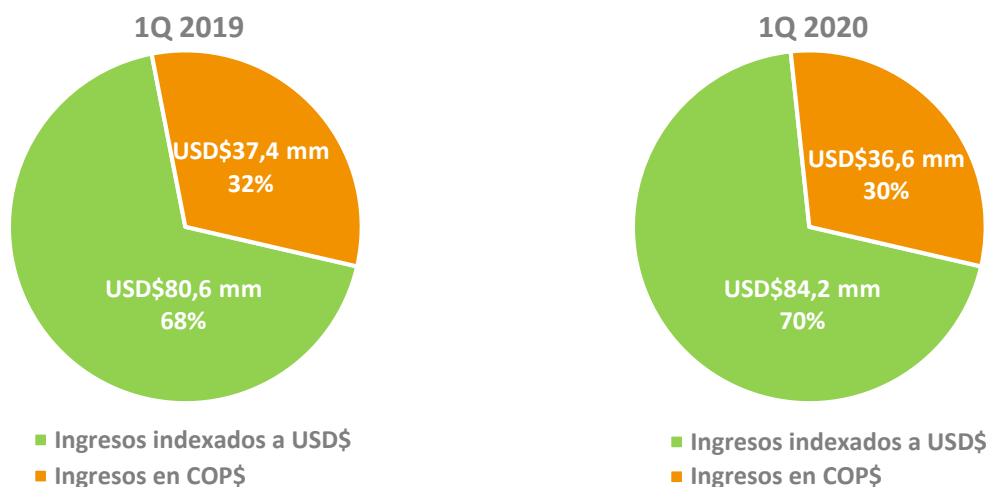


En cuanto a los ingresos por moneda, USD\$84,2 mm (69,7%) provienen de cargos denominados en dólares (principalmente cargos fijos en dólares y cargos variables) y los USD\$36,6 mm (30,3%) restantes provienen de cargos denominados en pesos colombianos (principalmente cargos fijos en pesos – AO&M).

- ▶ Los ingresos denominados en dólares crecieron 4,5% durante 1Q 2020 en comparación con el mismo período del año anterior, reflejo de un comportamiento dispar en sus componentes: Por un lado, los ingresos por cargos fijos tuvieron una variación positiva de USD\$6,7 mm (+9,5%), derivada principalmente de la entrada en operación del Loop Puerto Romero - Vasconia (Cusiana Fase IV); por otro lado, los ingresos por cargos variables tuvieron una disminución de USD 3,1 mm por las razones ya mencionadas.

- ▶ Los ingresos denominados en pesos, representados en una alta proporción por los cargos fijos por AO&M que se remuneraron en COP\$, tuvieron un incremento del 7,7%, ascendiendo a COP\$124.404 mm, principalmente por la entrada en operación del Loop Puerto Romero - Vasconia (Cusiana Fase IV). Sin embargo, una mayor TRM promedio del 1Q 2020 respecto a la del 1Q 2019, condujo a un decrecimiento de USD 1.7 mm (-4,5%) en las cifras expresadas en dólares. Este decrecimiento se vio compensado por un mayor ingreso por otros ingresos en COP\$, principalmente por el concepto de “otros servicios no gravados (pérdida de gas)”.

Gráfico N°2 – Ingresos operacionales por moneda



Costo de operaciones

Los costos operacionales tuvieron un incremento de 6,1% entre 1Q 2019 y 1Q 2020, alcanzando USD\$40,7 mm, principalmente, como resultado de variaciones en los siguientes conceptos:

- ▶ Incremento en obras civiles y geotécnicas del derecho de vía del Gasoducto Mariquita — Cali y sus áreas de influencia por USD\$833 mil, los cuales se presentaron en menor medida en 2019.
- ▶ Mayores consumos de gas combustible en USD\$756 mil, asociados principalmente a la entrada en operación de Cusiana Fase IV y la ampliación de capacidad entre Puente Guillermo – Vasconia. Adicionalmente, hubo mayores volúmenes promedio transportados durante el 1Q 2020 en comparación con el 1Q 2019 (500,8 MPCD vs. 466,1 MPCD).
- ▶ Reconocimiento en febrero de 2020 de la provisión de OBAs con Chevron por USD\$322 mil, producto de la conciliación con el productor.
- ▶ Incremento en valores de pólizas de responsabilidad civil extracontractual y todo riesgo daños materiales por USD\$221 mil, debido a las consideraciones de las aseguradoras en la renovación de las pólizas.
- ▶ Incremento en depreciaciones por USD\$169 mil, asociadas a nuevos activos fijos, relacionados con proyectos que entraron en operación como: Cusiana Fase IV, Dina Gualanday, trampa Boquemonte, Bidireccionalidad, Reforzamiento no metálico a la tubería.

Como consecuencia del comportamiento de los ingresos y el costo de operaciones, la utilidad bruta del 1Q 2020 fue USD\$80,1 mm, presentando un aumento del 0,6% respecto al mismo período del año anterior. El margen bruto en 1Q 2020 se ubicó en 66,3% vs. 67,5% en 1Q 2019.

Gastos de administración y operacionales (netos)

Por su parte, los gastos de administración y operacionales (netos de otros gastos e ingresos) aumentaron 24,8% en el 1Q 2020 respecto al 1Q 2019, pasando de USD\$5,0 mm a USD\$6,3 mm, debido principalmente a:

- ▶ Incremento en depreciaciones, amortizaciones y provisiones por USD\$370 mil, derivado de la adquisición de software para la gestión del transporte, SAP Process Orchestration, CPC, APP de Interacción y Modelo de seguridad y privacidad de la información.
- ▶ Otros ingresos: disminuyeron USD\$617 mil, pasando de USD\$2,0 mm en 1Q 2019 a USD\$1,4 mm en 1Q 2020. En 1Q 2019 se presentaron mayores recuperaciones de provisiones, principalmente por reembolsos de gastos asociados a la Planta Regasificadora del Pacífico, asociados al contrato con Enagas, reversión de provisiones no legalizadas y recuperación de otras provisiones, conceptos que no han estado presentes en la misma magnitud durante el 1Q 2020.

Utilidad operacional

El desempeño lateral explicado a nivel de utilidad bruta del 1Q 2020 fue presionado ligeramente a la baja por los factores expuestos sobre gastos de administración y operacionales (incremento en depreciaciones, amortizaciones y provisiones, y reducción de otros ingresos), de manera que la utilidad operacional del periodo se ubicó en USD\$73,9 mm, mostrando una leve caída de 1,0% respecto al mismo periodo de 2019 y un margen operacional de 61,1% (-2,2 pp).

Resultado no operacional (neto)

El resultado no operacional (neto) evidenció un comportamiento muy favorable, al pasar de USD\$-23,8 mm a USD\$-936 mil del 1Q 2019 al 1Q 2020, respectivamente, respondiendo a una evolución positiva en todas sus subcuentas. Particularmente, se destaca el importante ingreso por diferencia en cambio (USD\$16,9 mm) que obedece principalmente al decreto de dividendos en COP\$ por 371.709 mm (el equivalente en COP\$ de USD\$113 mm distribuidos en dividendos, a la TRM promedio de 2019), que, al cierre de marzo por la devaluación del peso, con una TRM de 4.064,81, el valor en dólares de dichos dividendos equivale a USD\$ 91 mm, reflejando un ingreso de USD\$21,7 mm por diferencia en cambio.

Impuestos

El impuesto a la ganancia aumentó 5,3% del 1Q 2019 al 1Q 2020 llegando a USD\$20,1 mm, principalmente por efecto de la diferencia en cambio, el ajuste de las vidas útiles fiscales y la estimación del gasto de desmantelamiento. Por su parte, el impuesto diferido pasó de un saldo a favor por USD\$181 mil en el 1Q 2019 a uno de USD\$7,4 mm en 1Q 2020, como consecuencia del diferencial cambiario sobre los bonos y la deuda en moneda extranjera, así como por la activación de la troncal Teatinos (tubería, área 2 y válvulas on/off), la cual generó un incremento en los activos.

Utilidad neta

La utilidad neta del 1Q 2020 cerró en USD\$60,2 mm, un crecimiento del 88,7% y un margen neto cercano al 50%. Los estables resultados operacionales fueron impulsados por favorables efectos de la tasa de cambio sobre el desempeño no operacional y el impuesto diferido.

EBITDA

El comportamiento del EBITDA refleja la rentabilidad y la sostenibilidad de la actividad operacional y del desarrollo del negocio de TGI, cerrando el 1Q 2020 en USD\$96,7 mm, un crecimiento del 0,6% respecto al 1Q 2019, en línea con el comportamiento explicado a nivel de los resultados bruto y operacional.

Tabla N°4 – EBITDA

	1Q 2019	1Q 2020	Var %
EBITDA (miles USD\$)	96.052	96.654	0,6%
Margen EBITDA	81,4%	80,0%	-1,4 pp

Los niveles de EBITDA, históricos y actuales, le dan a la Compañía flexibilidad y capacidad de crecimiento en términos de proyectos, al tener tanto el indicador Deuda Total Bruta/EBITDA, como el de EBITDA/Gastos Financieros, dentro de las métricas crediticias adecuadas.

Perfil de deuda

Tabla N°5 – Rubros relevantes de deuda

	Miles USD\$			
	mar-19	mar-20	Var USD\$	Var %
Deuda total neta	1.072.216	1.005.922	-66.294	-6,2%
Deuda senior bruta	807.368	761.168	-46.200	-5,7%
Deuda total bruta	1.177.368	1.131.168	-46.200	-3,9%
EBITDA UDM*	333.385	361.026	27.641	8,3%
Gastos financieros UDM*	86.710	69.511	-17.199	-19,8%

*Corresponde al EBITDA y gastos financieros de los últimos doce meses (UDM)

Tabla N°6 – Ratios de cobertura

	mar-19	mar-20
Deuda total bruta / EBITDA*	3,5x	3,1x
EBITDA* / Gastos financieros*	3,8x	5,2x

Los gastos financieros UDM durante el 1Q 2020 presentaron una disminución del 19,8%, respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por: i) Continúan los efectos favorables de la reducción en la tasa de interés (5,70% a 5,50%) y en otros costos asociados a la Operación de Manejo de Deuda que se hizo respecto a los bonos TGI 2022 en noviembre de 2018; ii) Pago en agosto de 2020 del crédito sindicado por USD\$40 mm; y iii) Se amortizaron USD\$ 4.2 mm de Leasing – Renting.

Tabla N°7 – Perfil de la deuda

Estructura de la deuda	Monto	Moneda	Cupón (%)	Vencimiento
Senior - bonos Internacionales	750	USD\$ mm	5,50%	1-nov-28
Inter-compañía - Subordinada	370	USD\$ mm	6,13%	21-dic-22
Leasing – Renting	9	USD\$ mm	N/A	Largo Plazo
Pasivo Financiero NIIF – 16	6	USD\$ mm	8,64%	N/A

El 26 de marzo de 2020, Moody's anunció la revisión periódica de su portafolio. Si bien esto no constituye una acción de calificación, mantuvo la calificación de TGI en Baa3 con perspectiva estable.

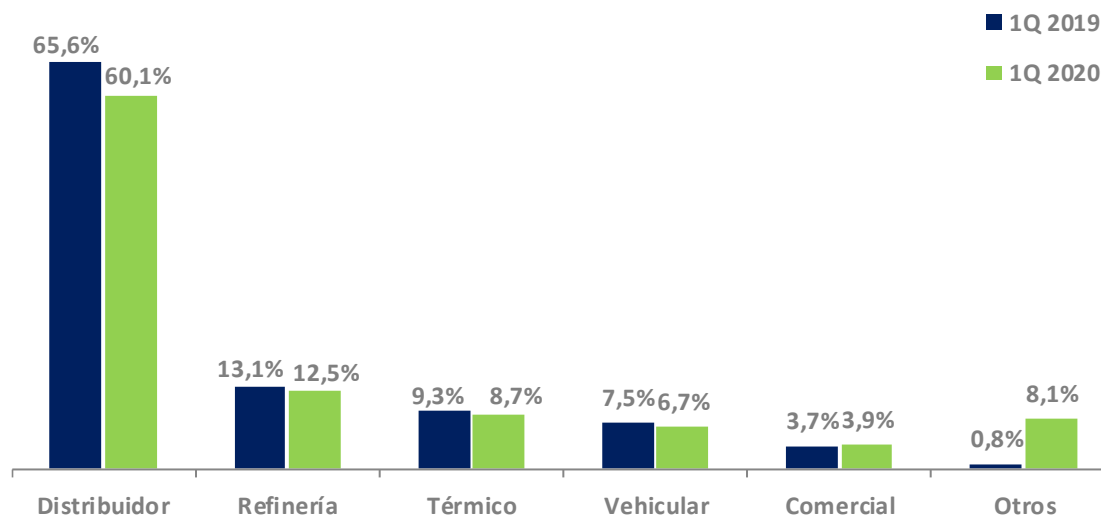
El 26 de marzo de 2020, S&P Global Ratings revisó la perspectiva de Colombia a negativa de estable y confirmó la calificación de riesgo crediticio soberano de 'BBB-'. El 27 de marzo, esta calificadoradora también revisó la perspectiva de nueve entidades corporativas y de infraestructura colombianas a negativa, tras similar acción sobre el soberano, incluidas GEB y TGI.

El 1 de abril de 2020, Fitch Ratings rebajó la calificación del soberano de Colombia a BBB- y mantuvo la perspectiva negativa. Sin embargo, el 3 de abril mantuvo la calificación del GEB en BBB con perspectiva estable, e igualmente para TGI, reflejando el fuerte vínculo con la casa matriz.

Desempeño Comercial

Ingresos por sector

Gráfico N°3 - Composición sectorial ingresos



Los principales sectores atendidos por TGI tienen un consumo estable sin estacionalidad. Los tres sectores más representativos aportaron el 81% de los ingresos del 1Q 2020; adicionalmente, el sector industrial tuvo incremento representativo respecto al 1Q 2019, que se ve reflejado en el aumento de la participación de Otros.

Estructura contractual

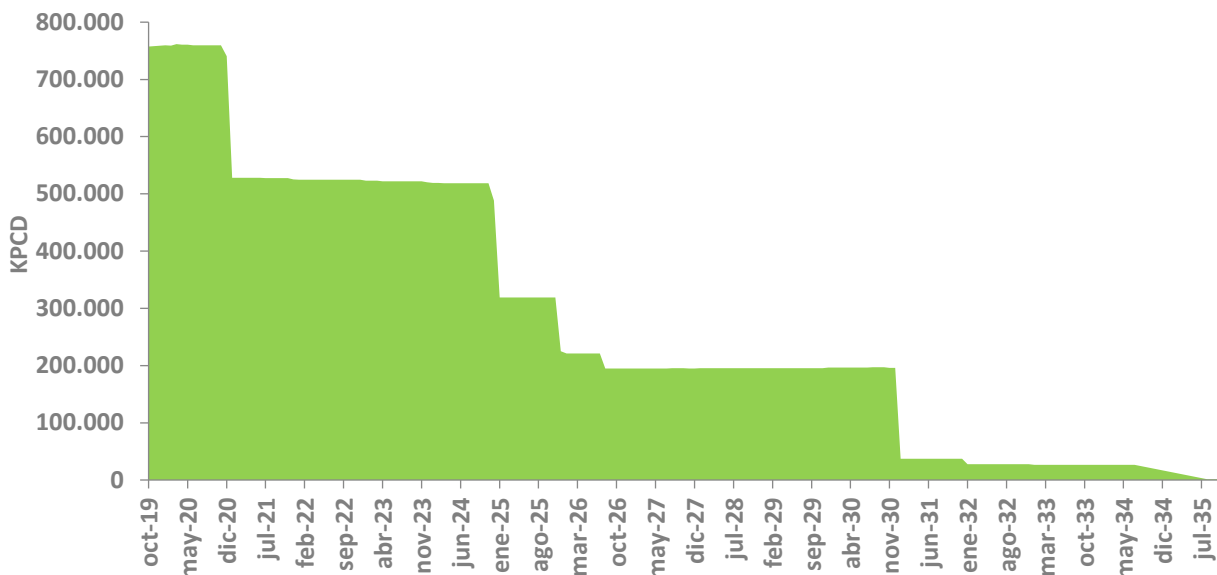
Tabla N°8- Estructura de los contratos en firme

Período	Nº de Contratos Vigentes	Nº de Contratos En Firme	Nº de Contratos Interrumpibles	Vida Remanente Contratos en Firme (promedio años)
mar-19	1.056	984	72	7,3
mar-20	996	930	66	6,2

Entre marzo de 2019 y marzo de 2020, hubo una variación de 1.056 contratos vigentes a 996. Al cierre del 1Q 2020, el 93,4% de los contratos en eran firme y 6,6% en interrumpible. Los contratos en firme están en promedio bajo una pareja 91% cargos fijos y 9% variables, aproximadamente.

Al final del período analizado, la Compañía tiene contratada el 92,2% de su capacidad disponible. La capacidad contratada en firme aumentó en un 6,74% respecto a lo presentado en el mismo período de 2019, reportando 760 Mpcd, de los cuales 46 Mpcd corresponden al ingreso operativo del proyecto de ampliación Cusiana – Vasconia fase IV en el mes de enero de 2020.

Gráfico N°4 – Vida remanente de los contratos



Desempeño Operacional

Tabla N°9 – Indicadores operacionales seleccionados

	1Q 2019	1Q 2020	Var %
Capacidad total – Mpcd	791,8	837,8	5,8%
Volumen transportado - Promedio Mpcd	466,1	500,8	7,4%
Factor de uso	52,9%	55,5%	2,6 pp
Disponibilidad	100,0%	100,0%	0,0 pp
Longitud gasoductos – Km	3.994	4.017	0,6%

La longitud total de la red de gasoductos de TGI ascendió a 4.017 Km, por la ampliación Cusiana – Vasconia fase IV, de los cuales 3.867 Km son de su propiedad y están operados por TGI; los 150 Km restantes, si bien están bajo su control y supervisión, son operados por el contratista, según lo establecido en el contrato de operación y mantenimiento. El sistema funciona principalmente con el gas natural proveniente de las cuencas Ballena / Chuchupa y Cusiana / Cupiagua.

Tabla N°10 – Volumen por transportador (Mpcd)

	1Q 2019	Part %	1Q 2020	Part %	Var %
TGI	466,1	53,5%	500,8	53,2%	7,4%
Promigas	364,3	41,8%	397,3	42,2%	9,0%
Otros	41,2	4,7%	43,5	4,6%	5,7%
Total	871,6	100,0%	941,5	100,0%	8,0%

Del volumen total transportado en la red de gasoductos a nivel nacional, TGI continúa siendo el principal actor con 500,8 Mpcd, mientras que el segundo es Promigas con 397,3 Mpcd (las dos Compañías tienen el 95,4%), lo cual corresponde al transporte de 898,0 Mpcd.

Tabla N°11 – Capacidad de transporte total del sistema TGI

Por Tramo - Mpcd	Capacidad de Transporte
Ballena - Barracabermeja	260,0
Mariquita - Gualanday	15,0
Gualanday - Neiva	11,0
Cusiana - Porvenir	458,0
Cusiana – Apiay	64,2
Apiay – Usme	17,8
Morichal - Yopal	11,8
Total	837,8

Proyectos en ejecución

Cusiana Fase IV

Aumento de la capacidad de transporte de gas natural en 58,0 Mpcd entre Cusiana y Vasconia (incluyendo estación de compresión de Puente Guillermo), con una construcción de 38,5 Km de loops de 30" de diámetro.

- ▶ Ampliación de la Estación de Compresión de Gas de Puente Guillermo.
- ▶ Adecuaciones de las Estaciones de Compresión de Gas de Miraflores y Vasconia.

Detalle de la ejecución:

- Inversión total del proyecto – USD\$92,25 mm
- Capex total ejecutado a la fecha – USD\$61,9 mm
- Capex total ejecutado 1Q 2020 – USD\$4,6 mm
- Avance Físico de Obra – 84,8%
- Entrada en operación estimada:
 - Estación Puente Guillermo: 17 Mpcd – 2Q 2018
 - Loop Puerto Romero – Vasconia: 46 Mpcd – 1Q 2020
 - Loops Puente Guillermo – La Belleza y El Porvenir – Miraflores: 12 Mpcd - 3Q 2020*

Reposición de Ramales

Reposición de 4 ramales por cumplimiento de vida útil normativa de acuerdo con la resolución CREG 126 de 2016 y 1 ramal por mutuo acuerdo. Reposición de los siguientes ramales del Sur de Bolívar, los cuales representan 16 Km de tubería (2" de diámetro) y 12 Km de tubería (4" de diámetro):

- ▶ Ramal Yarigüies – Puerto Wilches
- ▶ Ramal Pompeya
- ▶ Ramal Z. Industrial Cantagallo – Cantagallo
- ▶ Ramal Cantagallo – San Pablo
- ▶ Ramal Galán – Casabe – Yondó

Detalle de la ejecución:

- Inversión total del proyecto – USD\$11,6 mm
- CAPEX total ejecutado a la fecha – USD\$8,7 mm
- CAPEX total ejecutado 1Q 2020 – USD\$1,1 mm
- Avance Físico de Obra – 86,3%
- Entrada en operación estimada:
 - Ramal Yarigüies – Puerto Wilches: 4Q 2019
 - Ramal Pompeya: 4Q 2019
 - Z. Industrial Cantagallo – Cantagallo: 1Q 2020
 - Ramal Cantagallo – San Pablo: 1Q 2020
 - Ramal Galán – Casabe – Yondó: 2Q 2020*

*Estos tiempos no incluyen los impactos ocasionados por emergencia Nacional Sanitaria por COVID-19.

Gestión de la Coyuntura Covid-19

Identificación de riesgos, medidas e impactos

Riesgo	Situación	Medidas e Impactos
Gente	Posible afectación de la salud de los colaboradores, contratistas y proveedores. Medida de Aislamiento Obligatorio. Lineamientos y medidas de bioseguridad por parte del gobierno.	Diseño y aseguramiento de todos los Protocolos de Bioseguridad. 15 operadores en sitio asegurando la prestación del servicio. El resto de empleados trabajando desde casa. No se reporta ningún caso de COVID-19 en colaboradores.
Demanda, Gobierno y Regulación	Caída de la demanda de gas en aprox. 25%. Medidas transitorias regulatorias derivadas de la coyuntura con el fin de buscar alivios para usuarios finales y la industria.	Res.042 de la CREG sobre revisión contratos – disminución ingresos de 8-12% vs. plan (política comercial transitoria). Res.060 sobre financiación a segmento regulado - impacto mínimo.
Opex y Capex	Suspensión y retrasos en el desarrollo de algunas actividades de mantenimiento y en el cronograma de los proyectos de infraestructura.	Desde el 18 de mayo se reactivaron actividades de mantenimiento en puntos críticos. Se suspendieron 17 proyectos de infraestructura. A la fecha se han reactivado 4 frentes de trabajo. Se anticipa disminución en opex y capex vs. plan.
Otros	El gobierno de Colombia ha venido analizando la posibilidad de congelar TRM para efectos de cálculo de tarifas.	Desarrollo de escenarios financieros para entender impacto potencial. Los escenarios contemplan nuevas proyecciones sobre TRM, inflación y tasa de interés

Estrategias para la mitigación de riesgos e impactos

Estrategias gubernamentales y regulatorias

- La compañía tiene una agenda permanente con **entes gubernamentales y reguladores**, con el objetivo de revisar temas estratégicos y de interés
- Frente a los **cambios normativos** que puedan generarse en medio de la actual coyuntura, tanto TGI como su matriz GEB, han sostenido conversaciones permanentes con las autoridades pertinentes, gestionando los mejores resultados para todas las compañías del Grupo y sus respectivos sectores
- Siguiendo las medidas de la OMS y del Gobierno Nacional, se puso en marcha un Protocolo de Reactivación de Proyectos de Construcción, Operación y Mantenimiento y Procesos Administrativos, que incluye un protocolo de relacionamiento con las **comunidades y los entes territoriales y regionales**

Estrategias para la ejecución de proyectos

- Nuestras operaciones han continuado prestándose al **100% de su disponibilidad**, cumpliendo el compromiso con la sociedad en estos difíciles momentos que estamos viviendo
- Las **operaciones de mantenimiento** prioritario se han mantenido, garantizando la prestación de servicios básicos y críticos para todas las poblaciones
- Debido a la suspensión temporal de algunos proyectos en ejecución y al diferimiento de las inversiones, se han tomado las medidas financieras y operativas para tener el **menor impacto posible**
- Se ha reanudado la ejecución de diferentes proyectos, contando con los **protocolos de bioseguridad**

Escenarios, supuestos y posibles impactos

Supuestos y Posibles Impactos

3 meses

Caída de la demanda de gas, pero con recuperación para el segundo semestre de 2020. Los lineamientos especiales que impactan los ingresos cesan a partir julio de 2020. Impacto en ingresos hasta del -8% vs. plan.

Los niveles de **provisión de cartera** son aceptables y se han logrado negociar con éxito contratos con los actores

Los **costos y gastos** se logran reducir hasta en un 10% vs. plan. **Diferimiento de algunas inversiones.**

Acceso probado a los mercados financieros nacionales. Sin embargo, no se visualizan necesidades de financiamiento.

6 meses

Los lineamientos especiales que impactan los ingresos cesan a partir del mes de octubre de 2020. Impacto en ingresos hasta del -12% vs. plan.

Los niveles de **provisión de cartera** son aceptables y se han logrado negociar con éxito contratos con los actores

Los **costos y gastos** se logran reducir hasta en un 10% vs. plan. **Diferimiento de algunas inversiones.**

Acceso probado a los mercados financieros nacionales. Sin embargo, no se visualizan necesidades de financiamiento.

Anexos

Anexo 1. Estados Financieros

Tabla N°12 - Estado de Resultados	Miles USD\$		Variación	
	1Q 2019	1Q 2020	USD\$	%
Ingresos	117.960	120.783	2.823	2,4%
Costo de operaciones	-38.313	-40.663	-2.350	6,1%
Utilidad bruta	79.647	80.120	473	0,6%
<i>Margen Bruto</i>	<i>67,5%</i>	<i>66,3%</i>		
Gastos administración y operacionales	-5.025	-6.270	-1.245	24,8%
Servicios personales	-1.833	-2.062	-229	12,5%
Gastos Generales	-2.722	-2.598	124	-4,6%
Impuestos	-502	-637	-135	27,0%
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	-2.002	-2.372	-370	18,5%
Otros gastos	0	-18	-18	100,0%
Otros ingresos	2.034	1.417	-617	-30,4%
Utilidad operacional	74.622	73.850	-772	-1,0%
<i>Margen Operacional</i>	<i>63,3%</i>	<i>61,1%</i>		
Costos financieros	-18.042	-17.602	439	-2,4%
Ingresos financieros	875	1.146	271	31,0%
Diferencia en cambio neta	-4.822	16.895	21.717	450,4%
Participación resultado de asociadas	-1.767	-1.375	392	22,2%
Utilidad antes del impuesto de renta	50.867	72.914	22.047	43,3%
Impuesto a la ganancia	-19.132	-20.141	-1.009	5,3%
Impuesto diferido	181	7.442	7.261	4017,1%
Utilidad neta	31.915	60.214	28.299	88,7%
<i>Margen Neto</i>	<i>27,1%</i>	<i>49,9%</i>		

Tabla N°13 - Balance General

	Miles USD\$		Variación	
	mar-19	mar-20	USD\$	%
Activos				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	105.152	125.247	20.095	19,1%
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	57.319	58.303	984	1,7%
Activos por impuestos corrientes	7.611	5.985	-1.626	-21,4%
Inventarios	9.831	12.657	2.826	28,7%
Otros activos no financieros	5.319	2.941	-2.378	-44,7%
Total Activo Corriente	185.233	205.133	19.900	10,7%
Activo No Corriente				
Propiedades, planta y equipo	2.175.150	2.145.810	-29.340	-1,3%
Derecho de Uso	6.822	4.915	-1.907	-28,0%
Inversiones en asociadas y subordinadas	11.159	10.265	-895	-8,0%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	10.205	9.004	-1.201	-11,8%
Activos intangibles	160.697	160.210	-487	-0,3%
Otros activos financieros / no financieros	6.124	5.336	-788	-12,9%
Activo por impuestos diferidos	0	0	-0	-100,0%
Total Activo No Corriente	2.370.158	2.335.540	-34.617	-1,5%
Total Activo	2.555.391	2.540.674	-14.717	-0,6%
Pasivos				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	22.990	9.457	-13.533	-58,9%
Pasivo por impuestos	28.821	49.106	20.285	70,4%
Beneficios a empleados	2.314	2.583	269	11,6%
Provisiones	10.323	9.038	-1.285	-12,4%
Obligaciones financieras corrientes	39.644	0	-39.644	-100,0%
Pasivo por arrendamientos	6.979	3.121	-3.858	-55,3%
Otros pasivos financieros	38.542	20.573	-17.969	-46,6%
Cuentas por pagar a partes relacionadas	94.214	100.612	6.398	6,8%
Total Pasivo Corriente	243.827	194.489	-49.338	-20,2%
Pasivo No Corriente				
Cuentas por pagar a partes relacionadas	370.000	370.000	0	0,0%
Pasivos por arrendamientos	10.390	8.048	-2.342	-22,5%
Provisiones	37.661	30.138	-7.523	-20,0%
Pasivo por impuestos diferidos	361.707	351.718	-9.989	-2,8%
Bonos emitidos	745.736	746.081	346	0,0%
Otros pasivos financieros	0	13.260	13.260	100,0%
Total Pasivo No Corriente	1.525.493	1.519.245	-6.248	-0,4%
Total Pasivo	1.769.321	1.713.734	-55.586	-3,1%
Patrimonio				
Capital social	703.868	703.868	0	0,0%
Prima en emisión de acciones	56.043	56.043	0	0,0%
Reservas	172.325	184.913	12.588	7,3%
Resultado del periodo	31.915	60.214	28.299	88,7%
Resultados acumulados	-35.439	-35.439	-0	0,0%
Otras partidas de resultado integral	-142.642	-142.660	-18	0,0%
Total Patrimonio	786.070	826.939	40.869	5,2%
Total Pasivo y Patrimonio	2.555.391	2.540.674	-14.717	-0,6%

Tabla N°14 - Estado de Flujo de Efectivo

	Miles USD\$	
	mar-19	mar-20
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación		
Utilidad Neta	31.915	60.214
Ajuste por:		
Depreciaciones y amortizaciones	22.438	23.166
Diferencia en cambio no realizada	4.822	-16.895
Beneficios a empleados	20	-103
Costo amortizado (préstamos, depósitos)	0	0
Costo amortizado opción de compra BOMT	0	0
Costo amortizado obligaciones financieras	83	88
Valoración operaciones de cobertura	0	0
Valoración obligación por desmantelamiento	851	1.179
Impuesto diferido	-181	-7.442
Impuesto de renta	19.132	20.141
Costos financieros	17.108	16.334
Ingresos financieros	-875	-1.043
Valoración método de participación	1.767	1.374
Pérdida, propiedades, planta y equipo	0	8
Deterioro inventarios	1	1
Deterioro cuentas por cobrar	1.026	1.033
Recuperación de provisiones	-2.034	-1.343
Provisiones	0	4
Cambios netos en activos y pasivos de la operación		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	-9.568	14.797
Aumento en inventarios	362	-3.292
(Aumento) Disminución en otros activos no financieros	-3.124	-507
Disminución en otros activos financieros	0	0
Disminución en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-13.878	25.305
Aumento (disminución) en otras obligaciones laborales	-1.760	-1.090
Disminución en otros pasivos financieros	6.209	289
(Disminución) aumento en pasivos estimados y provisiones	-522	1.835
Aumento pasivo impuestos	-4.797	-518
Pago de intereses	-962	-188
Pago de intereses parte relacionadas	0	0
Recaudo de intereses	895	0
Impuestos Pagados	0	0
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación	68.928	133.348
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión		
Inversiones en asociadas	0	0
Propiedad, planta y equipo	-13.271	-11.987
Intangibles	0	0
Flujo neto provisto por actividades de inversión	-13.271	-11.987
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiamiento		
Pago de dividendos	0	0
Pago de obligaciones financieras	-417	-147
Obligaciones financieras adquiridas	0	0
Flujo neto usado en las actividades de financiamiento	-417	-147
Cambios Netos en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo	55.240	121.214
Efecto de la variación en tasas de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo	3.096	-74.182
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año	46.816	78.215
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	105.152	125.247

Anexo 2. 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.

Las proyecciones de este informe se realizaron bajo supuestos relacionados con 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 se puede esperar 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.

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

El desempeño pasado de la Compañía no puede considerarse como un patrón del desempeño futuro de la misma.

Anexo 3. Términos y definiciones

- ▶ ANLA: Autoridad Nacional de Licencias Ambientales.
- ▶ ASME: American Society of Mechanical Engineers.
- ▶ BEO (Boletín Electrónico de Operaciones): Página web de libre acceso, que despliega información comercial y operacional relacionada con los servicios de un transportador, en la cual se incluyen los cargos regulados, los convenidos entre agentes del mercado, el ciclo de nominación, el programa de transporte, las ofertas de liberación de capacidad y de suministro de gas, las cuentas de balance de energía y demás información que establezca el RUT.
- ▶ Contrato con interrupciones o interrumpible: Contrato escrito en el que las partes acuerdan no asumir compromiso de continuidad en la entrega, recibo o utilización de capacidad disponible en el suministro o transporte de gas natural, durante un período determinado. El servicio puede ser interrumpido por cualquiera de las partes, en cualquier momento y bajo cualquier circunstancia, dando aviso previo a la otra parte
- ▶ Contrato Firme o que garantiza firmeza: contrato escrito en el que un agente garantiza el servicio de suministro de una cantidad máxima de gas natural y/o de capacidad máxima de transporte, sin interrupciones, durante un período determinado, excepto en los días establecidos para mantenimiento y labores programadas. Esta modalidad de contrato requiere de respaldo físico.
- ▶ CREG: Comisión de Regulación de Energía y Gas de Colombia.
- ▶ GBTUD: Giga British Thermal Unit per-Day.
- ▶ ICANH: Instituto Colombiano de Antropología e Historia.
- ▶ IPAT: Inversiones en proyectos prioritarios del plan de abastecimiento de gas natural en un sistema de transporte. De manera específica para este documento, se refiere a los proyectos del Plan que TGI podría ejecutar directamente por encontrarse embebidos dentro del sistema de transporte.
- ▶ Kpcd: Miles de pies cúbicos por día.
- ▶ MBTU: Miles de Unidades Térmicas Británicas.
- ▶ Mpcd: Mm de pies cúbicos por día.
- ▶ Promedio – Mpcd: Es el promedio del volumen transportado por día en el trimestre de estudio.
- ▶ UPME: Unidad de Planeación Minero Energética.

Gerencia de Relación con el Inversionista
Email - ir@geb.com.co
www.grupoenergiabogota.com/inversionistas