

Bogotá D.C., 8 de marzo de 2016



Índice

| | | |
|------|---|----|
| 1. | RESUMEN EJECUTIVO Y HECHOS RELEVANTES | 2 |
| 1.1. | El mercado del gas natural en Colombia | 2 |
| 1.2. | Resumen de los resultados financieros de TGI 2015 | 2 |
| 1.3. | Hechos relevantes 2015 | 3 |
| 2. | DESEMPEÑO COMERCIAL | 4 |
| 2.1. | Ventas por sector..... | 4 |
| 2.2. | Estructura contractual..... | 4 |
| 3. | DESEMPEÑO FINANCIERO..... | 5 |
| 3.1. | Resultados financieros | 5 |
| 3.2. | Indicadores de deuda | 8 |
| 4. | DESEMPEÑO OPERACIONAL..... | 9 |
| 5. | INVERSIONES DE CAPITAL | 9 |
| 6. | ANEXOS..... | 11 |
| | Anexo 1: Nota legal y aclaraciones | 11 |
| | Anexo 2: Vinculo a los estados financieros consolidados del 2015:..... | 11 |
| | Anexo 3: Panorámica de la compañía controlante – EEB | 11 |
| | Anexo 4: Panorámica de TGI | 12 |
| | Anexo 5: Términos y definiciones | 13 |
| | Anexo 6: Notas al pie de los cuadros | 13 |
| | Anexo 7: Estado de Resultados y EBITDA Trimestral | 15 |
| | Anexo 8: Información financiera de los principales clientes de TGI..... | 17 |
| | Anexo 9: Principales impactos implementación NIIF | 18 |
| | Anexo 10: Nuevos miembros de Junta Directiva | 19 |

1. RESUMEN EJECUTIVO Y HECHOS RELEVANTES

1.1. El mercado del gas natural en Colombia

Tabla N° 1 - Demanda de gas natural en Colombia

| Demanda (GBTUD) | Demanda Trimestre | | | Demanda Año | | | |
|-------------------------|-------------------|----------------|-------------|----------------|----------------|-------------|--------------|
| | 4T 15* | 4T 14 | Var. % | 2015* | 2014 | Var. % | Var Dem |
| Termoeléctrico | 364.3 | 337.8 | 7.9 | 330.2 | 342.7 | -3.6 | -12.5 |
| Residencial – comercial | 181.9 | 187.8 | -3.2 | 184.5 | 185.0 | -0.3 | -0.5 |
| Industrial – refinera | 415.5 | 376.0 | 10.5 | 401.1 | 379.5 | 5.7 | 21.6 |
| Vehicular – GNV | 87.1 | 108.4 | -19.6 | 91.0 | 106.4 | -14.5 | -15.5 |
| Petroquímico | 13.3 | 16.6 | -20.0 | 17.9 | 20.3 | -12.1 | -2.5 |
| Otros Consumos | 24.6 | 24.6 | 0.3 | 24.5 | 24.9 | -1.8 | -0.4 |
| Demanda interna | 1,086.7 | 1,051.1 | 3.4 | 1,049.0 | 1,058.8 | -0.9 | -9.8 |
| Exportación | - | 83.0 | -100.0 | 37.5 | 97.4 | -61.5 | -59.9 |
| Total | 1,086.7 | 1,134.1 | -4.2 | 1,086.5 | 1,156.3 | -6.0 | -69.7 |

Fuente: Concentra

Durante el año 2015 el mercado de gas natural presentó una reducción de su demanda total del 6.0%, comparado con el mismo período de 2014. La demanda total durante los últimos dos años anteriores, 2014 y 2013, presentó un decrecimiento del 9.3%. Para 2015 las dos principales causas que marcaron la baja en la demanda fueron el sector petroquímico y el consumo de GNV. El consumo termoeléctrico experimentó una reducción del 3.6%, a pesar de que en 4T2015 experimentó un incremento de 7.9%; debido a que se mantienen las condiciones del fenómeno El Niño en condición fuerte, razón por la cual el consumo térmico fue mayor, en comparación con los trimestres anteriores del 2015. El administrador del mercado eléctrico, XM, estimaba en octubre una generación térmica de 83 GWh/día hasta noviembre de 2015 y de 89 GWh/día para los meses de diciembre de 2015 a marzo de 2016, situación que efectivamente se ha venido evidenciando en el consumo de gas natural para generación térmica. Durante los últimos meses de 2015, aproximadamente el 45% del total de combustibles consumidos por las plantas termoeléctricas correspondieron a gas natural.

1.2. Resumen de los resultados financieros de TGI 2015

A partir de 2015 la compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, cumpliendo con los cronogramas establecidos por el Gobierno Colombiano en cuanto a convergencia a estas normas, según los cuales, para efectos comparativos, el año 2014 se re-expresó de Principios Contables Generalmente Aceptados en Colombia a NIIF. Como resultado del análisis correspondiente, la compañía adoptó como moneda funcional para los estados financieros, el dólar de los Estados Unidos de América, USD. Este informe presenta los primeros estados financieros comparativos 2015 – 2014 bajo la Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, cifras sujetas a aprobación de la Asamblea de Accionistas de marzo de 2016.

Para mayor información sobre los principales impactos particulares de la implementación de NIIF en TGI, por favor diríjase al anexo no. 9 de este informe.

Tabla N° 2 - Indicadores seleccionados de TGI

| | 2015 | 2014 | Var % |
|--|----------------|----------------|-------------|
| Ingreso Operacional - USD miles | 439,133 | 467,987 | -6.2 |
| Utilidad Operacional - USD miles | 271,944 | 291,985 | -6.9 |
| EBITDA YTD - USD miles | 361,053 | 372,088 | -3.0 |
| Utilidad neta - USD miles | 44,917 | 68,876 | -34.8 |
| Volumen transportado – Mmpcd | 522.0 | 494.5 | 5.6 |
| Capacidad contratada en firme – Mmpcd | 672.0 | 647.3 | 3.8 |
| Calificación crediticia internacional: | | | |
| S&P - Sep. 15: | BBB-, Negativa | | |
| Fitch - Oct.15: | BBB, estable | | |
| Moody's – Jun. 15: | Baa3, estable | | |

- ▶ Los ingresos operacionales al cierre del 2015 presentaron una disminución del 6.2% comparado con el año anterior, debido principalmente a la alta devaluación del peso colombiano (COP) en lo corrido del año, la cual afecta los ingresos nominados en moneda local (33% del total: Cargos fijos por AOM y otros ingresos operacionales) al pasarlos a dólares. Adicionalmente, por razones regulatorias se presentó reducción de los ingresos por cargos ocasionales.
- ▶ La utilidad operacional decreció 6.9% en comparación con el 2014, debido a la reducción de los ingresos operacionales, a pesar de la disminución de costos y gastos operacionales en conjunto del 5.3%.
- ▶ La utilidad neta de la compañía alcanzó USD 44.9 Millones, lo cual representa una disminución de USD 23.9 Millones comparado con el cierre NIIF de 2014, debido a los factores operacionales mencionados, a un mayor gasto por diferencia en cambio y al incremento de la provisión por impuesto diferido.

1.3. Hechos relevantes 2015

- ▶ TGI completó el proceso de transición a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, de acuerdo con las disposiciones legales colombianas. La fecha de emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo las NIIF es el 31 de diciembre de 2015.
- ▶ Actualmente la metodología para el cálculo de la tasa WACC para efectos tarifarios en las actividades de distribución y transmisión eléctrica y para las actividades de transporte y distribución de gas natural fue expedida a través de la Resolución CREG 095 de 2015. A la fecha solo se ha expedido la tasa WACC para la actividad de distribución de gas. Las metodologías definitivas de remuneración para las actividades de Transmisión / Distribución eléctrica y para la actividad de transporte de gas natural, no se han expedido.
- ▶ El día 29 de enero de 2016, la Superintendencia de Sociedades, se autorizó la reforma estatutaria consistente en la fusión entre la compañía e IELAH, vehículo de propósito especial domiciliado en España, adquirido en julio de 2014 a The Rohatyn Group (anteriormente Citi Venture Capital - CVCI), a través del cual mantenía la participación del 31.92% en TGI.
- ▶ Moody's Ratings y Fitch Ratings ratificaron la calificación del crédito corporativo de TGI en moneda local y extranjera, manteniendo el grado de Inversión con perspectiva estable. Por su parte, Standard & Poor's ratificó la calificación de deuda corporativa y de emisor en BBB-, perspectiva negativa, alineando la perspectiva de TGI con la de su casa matriz, EEB. De esta forma TGI en 2015 continuó con grado de inversión de parte de las tres principales calificadoras internacionales de riesgo.
- ▶ Durante el último semestre 2015 se presentaron los promedios máximos históricos de transporte por la infraestructura de TGI, como consecuencia de la aparición del fenómeno del "Niño" lo que derivó en una generación térmica sostenida durante el semestre. Al cierre de 2015, la compañía mantuvo un volumen transportado promedio de 522 mmpcd y mantiene una cuota de mercado del 55.1% en el volumen transportado.
- ▶ Con el fin de alinear las necesidades de capacidad futuras de los clientes, con los proyectos que actualmente estructura la compañía, TGI presentó a sus principales clientes tres proyectos de expansión de su infraestructura: i) Cusiana – Vasconia Fase IV (100 y 150 Mmpcd), ii) Bidireccionalidad Ballena – Barrancabermeja (45, 100 y 150 Mmpcd) y iii) Mariquita - Gualanday (12.6 Mmpcd). Con base en la información entregada, los clientes interesados presentaron sus requerimientos de capacidad para dos de estos proyectos y TGI está revisando su viabilidad financiera, la cual será informada en el 2T2016.
- ▶ El 27 de enero de 2016 la Asamblea General de Accionistas, en sesión extraordinaria, eligió nuevos miembros de junta directiva para la compañía¹.
- ▶ El 22 de febrero de 2016 la Junta Directiva designó como Presidente de TGI al Ingeniero Julian Antonio Garcia Salcedo, quien tiene alrededor de 30 años de experiencia en el sector de petróleo y gas, ocupando

¹ Para mayor detalle sobre los nuevos miembros de Junta Directiva, por favor revisar el anexo 10

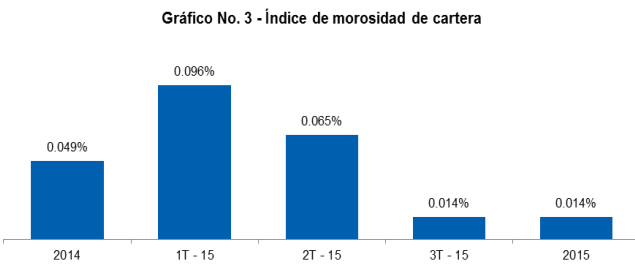
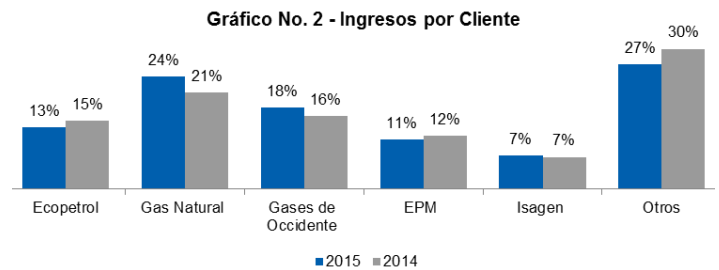
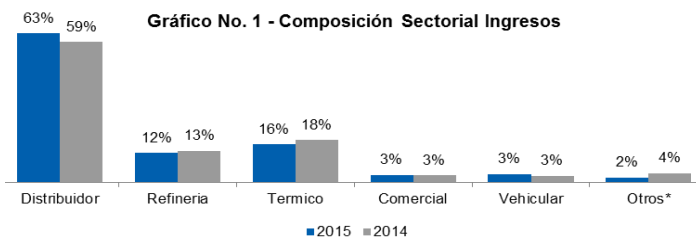
diferentes posiciones ejecutivas de compañías como Gran Tierra Inc (petrolera listada en NY y Toronto), Emerald Energy PLC y Gold Oil Plc (petroleras listadas en Londres), Carboandes, BP y Ecopetrol. Es Ingeniero Civil de la Universidad de los Andes (Colombia), con maestrías en Ingeniería Civil en Colorado State University (EEUU), Administración de Empresas en la Universidad de Birmingham (Inglaterra) y Economía en la Universidad de Los Andes.

2. DESEMPEÑO COMERCIAL

2.1. Ventas por sector

Para 2015 el sector distribuidor, el cual incluye el consumo residencial, continúa siendo el principal generador de ingresos para la compañía, con una participación del 63%. El sector térmico disminuyó su participación en el total de ingresos de la compañía, pasando del 18% al 16% en comparación con 2014. El consumo promedio de los generadores térmicos para el cuarto trimestre de 2015 estuvo en 129.8 mmpcd.

Las participaciones de los remitentes en las ventas no experimentaron cambios relevantes durante el 2015, de tal forma que Gas Natural, Gases de Occidente, Ecopetrol, EPM e Isagen continúan siendo, en ese orden, los principales clientes de TGI, contribuyendo con el 73% de los ingresos de la compañía.



La gestión cobro de cartera desarrollada durante 2015, permitió obtener un índice de morosidad del 0.014% sobre los ingresos facturados durante los últimos doce meses. Se evidencia una disminución significativa del índice con respecto al 2014, fortaleciendo de esta manera el flujo de caja de la compañía. La compañía se encuentra en una resolución de controversias con dos remitentes térmicos, a causa de la nueva pareja de cargos establecida a inicios del 2013.

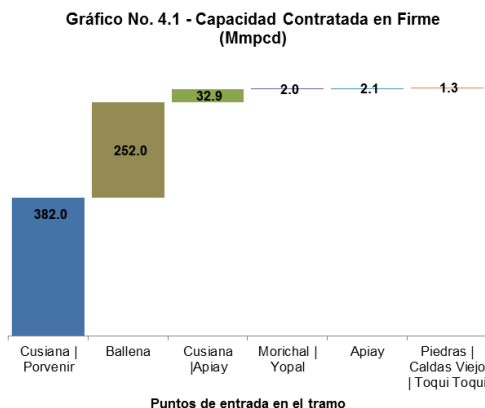
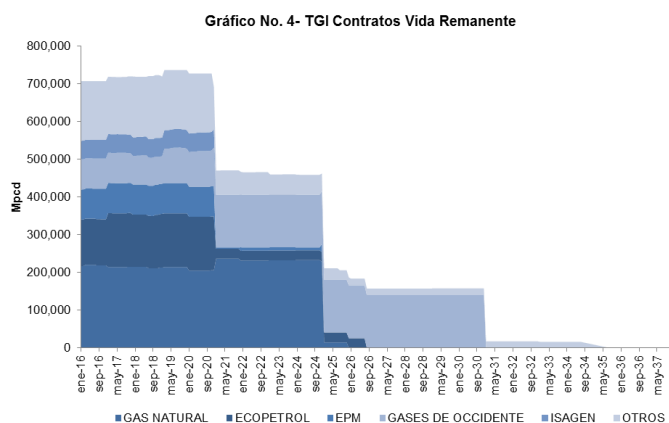
2.2. Estructura contractual

Los principales sectores atendidos por TGI tienen consumos estables sin estacionalidad importante. El 100% de sus contratos son en firme y están pactados bajo una pareja de cargos de 90% fijos y 10% variables. Al finalizar el trimestre, la capacidad total contratada en firme de la compañía ascendió a 672 Mmpcd, que corresponde al 92% de la capacidad disponible.

Tabla N° 3 - Estructura contractual

| Tipo de contrato | 2015 | | | 2014 | | |
|------------------|-------|------------------------------|--------------------------------|------|----------------------------|--------------------------------|
| | No | Capacidad Contratada (Mmpcd) | Vida remanente (promedio años) | No | Capacidad Contratada Mmpcd | Vida remanente (promedio años) |
| Firmes (1) | 1,422 | 672.0 | 9.5 | 195 | 647.3 | 8.3 |

[Ir a pies de página en anexo 6](#)



Durante el cuarto trimestre de 2015, 85 contratos de transporte de gas natural terminaron su vigencia; sin embargo, se continuara atendiendo a través de nuevos contratos o a través de otros contratos del mismo remitente. Por otra parte, a la fecha se cuenta con 1,422 contratos de transporte de gas natural en firme, de los cuales 350 corresponden a contratos de transporte de los proyectos de ampliación propuestos por la compañía. Es preciso recordar que el incremento en número de contratos con respecto al mismo período anterior, se explica por los cambios regulatorios que afectan la compañía (Resolución CREG089-2013), según los cuales los remitentes deben contratar por cada tramo del sistema y con capacidades estándar en cada uno de éstos tramos. A 2015 la compañía cuenta con 40 clientes, número menor en comparación con el 2014, cuando se finalizó con 45 clientes. Durante el último semestre de 2015, los contratos de 5 clientes vencieron y no se renovaron dado que los mercados correspondientes fueron atendidos por otros remitentes.

3. DESEMPEÑO FINANCIERO

3.1. Resultados financieros

Al cierre del 2015 los ingresos operacionales ascendieron a USD 439.1 millones, cayendo en USD 28.9 millones (-6.2%) respecto a los obtenidos en el año 2014. De los ingresos de TGI por servicio de transporte de gas natural, el 86.9% se derivó de los cargos fijos establecidos en los contratos en firme, el 2.6% de los ingresos corresponden a ingresos no regulados y por lo tanto, sólo el 10.6% de los ingresos, que corresponde a cargos variables, podría verse afectado por eventuales fluctuaciones en la demanda.

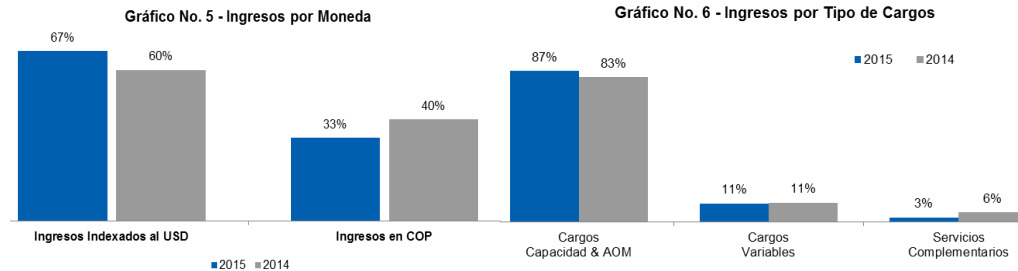
Tabla N° 4 - Estructura de los ingresos

| | USD Miles | | Variación | | Participación | |
|---|-----------|---------|-----------|--------|---------------|-------|
| | 2015 | 2014 | USD | % | 2015 | 2014 |
| Ingresos Operacionales | 439,133 | 467,987 | (28.9) | -6.2% | | |
| Desagregación por tipo de moneda | | | | | | |
| Ingresos en USD (1) | 294,966 | 279,639 | 15.3 | 5.5% | 67.2% | 59.8% |
| Ingresos en COP (1) | 144,167 | 188,348 | (44.2) | -23.5% | 32.8% | 40.2% |
| Desagregación por tipo de cargo | | | | | | |
| Ingresos cargos fijos y AO&M (2) | 381,468 | 390,025 | (8.6) | -2.2% | 86.9% | 83.3% |
| Ingresos cargos variables (3) | 46,396 | 52,120 | (5.7) | -11.0% | 10.6% | 11.1% |
| Ingresos serv. complementarios (4) | 11,269 | 25,842 | (14.6) | -56.4% | 2.6% | 5.5% |

[Ir a pies de página en anexo 6](#)

El esquema tarifario vigente remunera la inversión y está indexada al dólar, USD. Las ventas indexadas al dólar presentaron un incremento del 5.5% en comparación con el 2014 y representan a la fecha el 67% de las ventas totales de TGI. Por su parte la porción de ventas denominadas en pesos colombianos, COP, presentan una reducción del 23.5%, en comparación con el año anterior, como consecuencia de la alta devaluación del peso

colombiano durante 2015. En lo que respecta a los ingresos por cargos fijos que remuneran la inversión, representaban el 83.3% del total de ingresos de la compañía en 2014 y pasaron al 86.9% en 2015.



Al cierre de 2015, los cargos fijos que remuneran la inversión y están denominados en dólares de los Estados Unidos ascendieron a USD 248.5 millones, comparados con el cierre de 2014 con USD 227.5 millones, representando un incremento del 9.3%, en razón a una mayor capacidad contratada en 2015. La capacidad promedio contratada del 2015 fue de 672 Mmpcd, en contraste con la del 2014 que fue de 647 Mmpcd, es decir un crecimiento de 3.9%. Igualmente, el efecto de actualización de precios al productor de bienes de capital que se aplicó para 2015 del 0.91% contribuyó al incremento de estos ingresos.

Por su parte, los ingresos que remuneran los gastos de administración, operación y mantenimiento-AO&M y que están nominados en pesos colombianos, finalizaron en 2015 en USD 132.9 millones, 18.2% inferior en comparación con el 2014 que fueron USD 162.5 millones. Estos ingresos disminuyeron principalmente por efecto de la devaluación que se dio en 2015 (32%), dado que al re-exresarlos a dólares se muestra una disminución frente al 2014². Al comparar estos ingresos en su moneda local (COP), presentaron un aumento del 11%, pasando de COP 328,448 millones en 2014 a COP 364,711 millones en 2015, explicado principalmente por la mayor capacidad contratada y el efecto de actualización de tarifas en COP con la inflación local³ que se aplicó para 2015 de 3.66%.

En relación con los cargos variables, estos disminuyeron en un 11% pasando de USD 52.1 millones en 2014 a USD 46.4 millones en 2015. A pesar de que los volúmenes de gas transportados presentaron un incremento del 5.6% durante el 2015, cerrando para 2015 en 522 Mmpcd en comparación con lo transportado en 2014 que fue 494.5 Mmpcd. En 2014 la compañía aún podía autorizar desvíos por fuera de la ruta contratada, lo cual generaba ingresos para TGI, situación que no es permitida a partir del 4 de marzo de 2015, dado que la regulación vigente a partir de esa fecha permite que los remitentes atiendan estos desvíos en el mercado secundario a través del gestor del mercado del gas natural, por medio de otros remitentes que tienen capacidad disponible, hecho que no genera ingresos para la compañía.

Finalmente, los servicios complementarios cayeron en USD 14.6 millones representando un 56.4% menos que en 2014, disminución que es resultado de los menores ingresos por cargos ocasionales, los cuales pasaron de USD 17 millones en 2014 a solo USD 1,2 millones en 2015, debido a la entrada en vigencia de las Resoluciones CREG 089 de 2013 y 089 de 2014, que reglamentaron la entrada en operación del gestor de mercado de gas natural. Para contrarrestar la disminución de estos ingresos, la compañía empezó en 2015 a promover nuevos servicios, como lo es el parqueo rodante interrumpible, generando ingresos adicionales en el año por USD 6 millones.

² La tasa de cambio promedio fin de mes de 2015 fue de \$2.771,15 por dólar, mientras que en 2014 fue de \$2.017,85 por dólar, un aumento de 37,4%

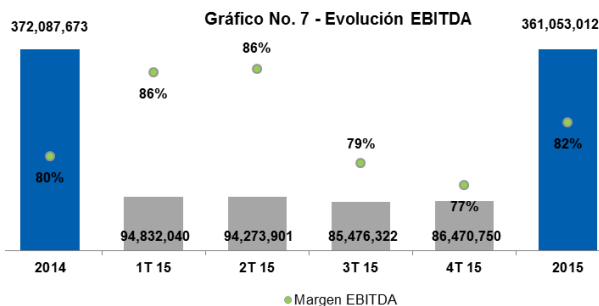
³ Factor de actualización de precios o tarifas en COP

Tabla N° 5 – Estado de resultados 2015⁴

| | USD Miles | | Var | | COP Millones | | Var | |
|----------------------------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|------------------|----------------|-----------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | USD | % | 2015 | 2014 | COP | % |
| Ingresos Operacionales | 439,133 | 467,987 | -28,854 | -6.2% | 1,215,232 | 946,752 | 268,480 | 28.4% |
| Costos y Gastos Operacionales | (166,310) | (175,543) | -9,233 | -5.3% | (451,835) | (353,571) | 98,263 | 27.8% |
| Otros Ingresos/(Gastos) | (879) | (459) | -420 | 91.5% | (2,650) | (876) | -1,773 | 202.4% |
| Utilidad Operacional | 271,944 | 291,985 | -20,041 | -6.9% | 760,747 | 592,304 | 168,443 | 28.4% |
| Margen Operacional % | 62% | 62% | | | 63% | 63% | | |
| EBITDA | 361,053 | 372,088 | -11,035 | -3.0% | 998,702 | 753,904 | 244,798 | 32.5% |
| Margen EBITDA % | 82.2% | 79.5% | | | 82.2% | 79.6% | | |
| Utilidad/(Pérdida) No Oper. Neto | (63,713) | (65,529) | 1,815 | -2.8% | (185,343) | (132,148) | (53,194) | 40.3% |
| Diferencia en cambio neta | (43,588) | (33,158) | (10,430) | 31.5% | (119,580) | (66,327) | (53,253) | 80.3% |
| Impuesto a la utilidad | (6,103) | (9,152) | 3,409 | -33.3% | (16,742) | (18,307) | 1,565 | -8.6% |
| Impuesto Diferido (NIIF) | (113,623) | (115,270) | 1,647 | -1.4% | (311,713) | (230,579) | (81,134) | 35.2% |
| Utilidad neta | 44,917 | 68,876 | (23,960) | -34.8% | 127,766 | 144,943 | (17,178) | -11.9% |

[Ir a pies de página en anexo 6](#)

Si bien los costos y gastos operacionales en forma conjunta disminuyeron 5.3% en USD en 2015, en moneda local tuvieron un incremento del 27.8% debido principalmente a: i) impacto de la devaluación en el gasto de depreciación (COP 57,058 millones) debido a que a partir de la adopción de las NIIF, la cuenta de Propiedad Planta y Equipo está denominada en USD ii) registro del impuesto a la riqueza en 2015 (COP 16,032 millones), el cual bajo NIIF no generó gasto contable en 2014 y iii) atención de emergencias en la infraestructura de TGI (COP 12,932 millones). No obstante estos incrementos, la compañía logró también reducción en costos como compra de gas combustible para estaciones compresoras (-USD 2.6 millones), menor consumo de repuestos (-USD 3.2 millones) y reducción de gastos administrativos (-USD 4.9 millones), gracias a una gestión eficiente de costos y gastos.



Bajo moneda funcional USD la utilidad operacional decreció 6.9% en USD en comparación con el 2014, debido principalmente a la reducción de los ingresos operacionales (6.2%) a pesar de la disminución de costos y gastos operacionales en conjunto del 5.3%.

En cuanto al resultado no operacional, el cual corresponde a los ingresos y gastos que no están directamente relacionados con la operación del negocio, se presentó un menor egreso por USD 1.8 MM en

comparación con el cierre de 2014, debido principalmente al efecto neto en valoración de operaciones de cobertura y menores rendimientos financieros. Adicionalmente el gasto por diferencia en cambio presentó un incremento de USD 10.4 Millones, producto de la devaluación del peso en 2015 (32%), en comparación con la del 2014 (24%), gasto que tiene únicamente efecto contable y no representa erogación de efectivo.

En cuanto a la provisión de impuesto de renta es importante destacar que tanto en 2015 como en 2014, el mayor impacto corresponde al impuesto diferido NIIF, mientras que la provisión de la obligación de pago a la autoridad de impuestos se liquidó en ambos años por renta presuntiva o mínima, debido al impacto de la devaluación en la depuración de resultados para efectos tributarios, la cual se maneja en COP, de acuerdo con la normatividad tributaria vigente en Colombia.

⁴ La moneda funcional de TGI es el Dólar de Estados Unidos. Adicionalmente, se presenta la información en Moneda de Presentación (Peso Colombiano-COP). Para fines informativos, las cifras del estado de resultados en USD se convierten a COP con la TRM de la fecha que se contabilizan las diferentes partidas.

Finalmente la utilidad neta de la compañía alcanzó USD 44.9 Millones⁵, lo cual representa una disminución de USD 23.9 Millones comparado con el cierre de 2014, debido principalmente a i) disminución de los ingresos por USD 28.9 millones ii) un mayor gasto de diferencia en cambio para 2015 de USD 10.4 millones y iii) el registro de impuesto diferido por USD 113.6 millones.

Es importante anotar que las cifras del estado de resultados en moneda de presentación pesos colombianos, presentan crecimientos importantes, en contraste con lo que ocurre con la moneda funcional dólar. Esto se debe al efecto de la devaluación al re-exresar a moneda local las cifras en moneda funcional USD, con la tasa de cambio histórica⁶. Se destacan los importantes crecimientos tanto en ingresos (28.4%) como en resultado operacional (28.4%) y EBITDA (32.5%) bajo moneda de presentación.

3.2. Indicadores de deuda

Tabla Nº 6- Indicadores de deuda

| | 2015 | 2014 | Unidad |
|--|-------|--------|-----------------------|
| Deuda neta Senior (1) / EBITDA UDM (2) OM: < 4,8 | 1.7 | 1.7 | Veces |
| EBITDA UDM (2) / Intereses UDM (3) OM: > 1,7 | 6.3 | 6.0 | Veces |
| Estructura de la deuda | | | |
| | Monto | Moneda | Cupón (%) Vencimiento |
| Senior - bonos Internacionales (4) | 750 | USD Mm | 5.700% 20-mar-2022 |
| Subordinada (5) | 370 | USD Mm | 6.125% 21-dic-2022 |

[Ir a pies de página en anexo 6](#)

Tabla Nº 7 – Desagregación Indicadores

| | USD Miles | |
|---|-----------|---------|
| | 2015 | 2014 |
| EBITDA UDM | 361,053 | 372,088 |
| Deuda Senior Bruta | 868,635 | 860,859 |
| Efectivo e inver. Temporales ⁷ | 256,145 | 229,343 |
| Deuda Senior Neta | 612,490 | 631,517 |
| Gastos Financieros Netos UDM (1) | 57,689 | 62,295 |

[Ir a pies de página en anexo 6](#)

La compañía continúa cumpliendo con lo establecido en el *Indenture* de los Bonos 2022 en cuanto a las dos métricas crediticias. Se recuerda que los *covenants* de los Bonos TGI 2022 están actualmente suspendidos, debido a que se tiene calificación en grado de inversión por parte de las 3 agencias calificadoras más importantes. La reducción del cupón lograda en el 2012 con la operación de manejo de deuda sobre los bonos internacionales y el crecimiento del EBITDA UDM, han permitido cumplir ampliamente con estas métricas.

Durante 2015 TGI otorgó tres (3) créditos intercompañía a su principal accionista, EEB, por un valor de COP 430,841 millones y se tiene previsto que estos créditos sean repagados a partir de marzo de 2016.

Adicionalmente, la Junta Directiva de TGI aprobó en julio de 2015, otorgar un crédito subordinado inter-compañía a su accionista IELAH, filial de EEB, por la suma de hasta USD 364.4 millones a una tasa de Libor 6M + 1%, de los cuales se desembolsaron USD 184.9 millones en 2015 y fueron destinados para prepagar parcialmente, USD 175 millones, el crédito sindicado a largo plazo contratado en el 2014 por IELAH con la banca internacional y el excedente para fondar los intereses del siguiente periodo junto con los gastos tributarios y administrativos de esa sociedad. En el próximo servicio de deuda (Marzo 2016) TGI planea realizar otro desembolso con el fin de repagar USD 175 millones adicionales del mismo crédito.

⁵ Para mayor detalle sobre el estado de resultados, por favor revisar el anexo 7

⁶ La tasa histórica, es la tasa de cambio real al momento de realizar las transacciones

⁷ Incluye préstamos a corto plazo con partes relacionadas y asociadas

4. DESEMPEÑO OPERACIONAL

TGI mantiene el liderazgo del mercado transportador de gas natural en Colombia con el 54.2% de participación de mercado y un incremento del 5.6% en el volumen transportado, en comparación con el año anterior. Al cierre de 2015 el volumen total transportado por el sistema nacional presentó variaciones positivas, dada la necesidad de mayor despacho para la generación térmica.

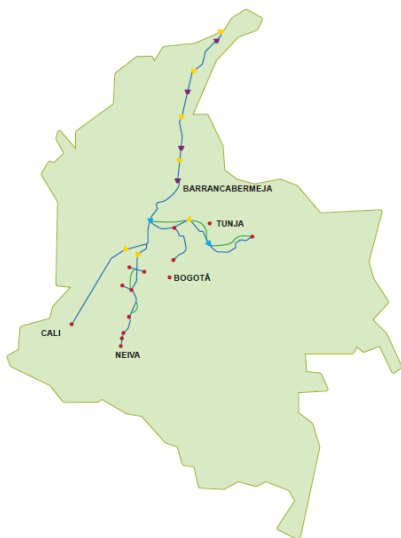


Tabla N° 8 - Volumen por transportador – Mmpcd

| | 2015 | Part. % | 2014 | Part. % |
|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| TGI | 566.0 | 54.2 | 494.5 | 49.1 |
| Promigas | 322.4 | 30.9 | 364.3 | 36.1 |
| Otros* | 155.2 | 14.9 | 149.0 | 14.8 |
| Total | 1,043.6 | 100.0 | 1,007.9 | 100.0 |

Fuente: Concentra.Inteligencia en Energía

*Industrias conectadas directamente al transporte

Tabla N° 9 - Indicadores operacionales seleccionados

| | 2015 | 2014 | Var % |
|---|---------|---------|-------|
| Capacidad total - Mmpcd (1) | 733.8 | 730.3 | 0.5 |
| Volumen transportado - Mmpcd (2) | 522 | 494.5 | 5.6 |
| Capacidad contratada en firme – Mmpcd (3) | 672.0 | 647.3 | 3.8 |
| Factor de uso - % (4) | 66.9 | 62.3 | 7.4 |
| Disponibilidad - % (5) | 100.0 | 99.9 | 0.1 |
| Pérdidas - % (6) | 0.59 | - | |
| Longitud gasoductos - Km | 3,957.0 | 3,957.0 | |
| Longitud gasoductos – Mi | 2,459.0 | 2,459.0 | |

[Ir a pies de página en anexo 6](#)

Al cierre del periodo, el incremento de la capacidad contratada en firme se explica por la gestión comercial de la compañía en la búsqueda de nuevos contratos. Igualmente, las ampliaciones del sistema durante los últimos años y su mejoramiento operativo han contribuido al incremento de la capacidad de transporte. Finalmente, las pérdidas del sistema se mantienen por debajo del nivel máximo de 1% aceptado por la regulación.

Tabla N° 10 – Capacidad de transporte total del sistema TGI – 2015

| Por Tramo – Mmpcd | Capacidad de Transporte | Volumen promedio Transportado |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Ballena – Barrancabermeja | 260.0 | 120.1 |
| Mariquita – Gualanday | 15.0 | 13.3 |
| Gualanday – Neiva | 11.0 | 8.0 |
| Cusiana – Porvenir | 392.0 | 341.8 |
| Cusiana – Apiay | 33.0 | 28.8 |
| Apiay – Usme | 17.8 | 5.9 |
| Morichal – Yopal | 5.0 | 3.7 |
| Sur de Bolívar | N.A. | 0.3 |
| TOTAL | 733.8 | 522.0 |

5. INVERSIONES DE CAPITAL

Tabla N° 11 - Capex

| | USD Millones | |
|-------------------|--------------|------|
| | 2015 | 2014 |
| Inversión (1) | 26.3 | 31.8 |
| Mantenimiento (2) | 2.9 | 4.4 |

[Ir a pies de página en anexo 6](#)

Tabla N° 12 - Estado de los proyectos de expansión en Colombia – 2015

| | Descripción | Capex (USD mm) | Ampliación capacidad (Mmpcd) | Ejecución (%) | Entrada en Operación |
|------------------------|---|----------------------|------------------------------------|------------------|----------------------------|
| Cusiana Fase III | Ampliación de la capacidad de compresión mediante el suministro y puesta en operación de tres nuevas unidades | 31.0 | 20 | 47.6% | 1T 16 |
| Cusiana – Apiay - Ocoa | El proyecto aumentará la capacidad de transporte del gasoducto Cusiana – Apiay en 32 Mpcd y del ramal Apiay – Ocoa en 7 Mpcd. | 48.0 | 39 | 7.2% | 1T 17 |
| Loop Armenia | Construcción Loop Armenia de 28 Km en 8" | 24.3 | 8.7 | 24.6% | 2T 17 |

6. ANEXOS

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.

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.

Aclaraciones al informe

- ▶ A partir de 2015, la moneda funcional de TGI es el Dólar de Estados Unidos. Las cifras de 2014 y 2015 del estado de resultados en USD se convierten a COP con la TRM de la fecha que se contabilizan las diferentes partidas.
- ▶ Solo con propósitos informativos, hemos convertido las cifras de Capex 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 31 de diciembre de 2014: 2,392.46
 - ▶ TRM al 31 de diciembre de 2015: 3,149.47
- ▶ 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.

Anexo 2: Vinculo a los estados financieros consolidados del 2015:

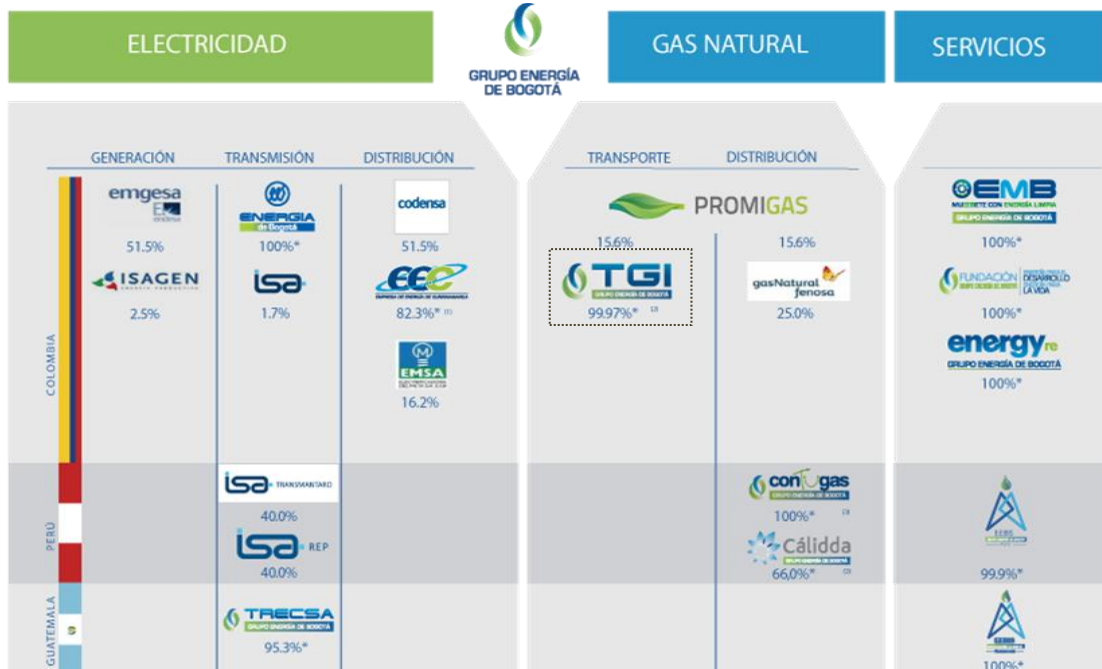
<http://www.grupoenergiadebogota.com/inversionistas/estados-financieros>

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 1896 y está controlada por el Distrito de Bogotá, con una participación del 76.2%. 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 la región.
- ▶ 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 EB es uno de los emisores colombianos más importantes de deuda corporativa en los mercados de capitales internacionales. En octubre de 2007, EEB y TGI realizaron una emisión de bonos corporativos en el mercado 144A por USD 1,360 millones. En 2012, TGI realizó una operación de manejo de deuda para reducir la tasa cupón en 380 pbs y extender el plazo de su deuda en cinco años adicionales.
- ▶ Desde 2009, la acción de EEB se transa en el mercado público de valores de Colombia.

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 finalizó en 2013 el proyecto de expansión más ambicioso de la infraestructura de transporte de gas natural en Colombia: la ampliación de los gasoductos de Guajira y Cusiana cuyo costo fue de USD 650 mm.
- ▶ TGI tiene una participación del 32.24% en la compañía peruana ConTUGas -el restante 67.76% es propiedad de EEB-. Esta compañía 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-, por un valor estimado de USD 346 mm. ConTUGas inició plenamente la operación comercial del proyecto el 30 de abril de 2014.

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
- ▶ PBS: Puntos Básicos, equivalente a 0.01%
- ▶ 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 Internacional.
- ▶ 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: Últimos 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.

Anexo 6: Notas al pie de los cuadros

Pies de página gráfica índice de morosidad de cartera

- (1) El índice de morosidad se calcula midiendo la proporción de cartera vencida –mayor a treinta días- sobre los valores facturados acumulados en los últimos doce meses.

[Volver al capítulo](#)

Pies de página tabla N° 3: 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.

[Volver al capítulo](#)

Pies de página tabla N° 4: 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) Servicios adicionales prestados por la compañía como por ejemplo nuevas conexiones u odorización.

[Volver al capítulo](#)

Pies de página tabla N° 6: 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 e impuesto al patrimonio.
- (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 contraída por TGI con EEB.

[Volver al capítulo](#)

Pies de página tabla N° 7: Desagregación indicadores

- (1) Los gastos financieros son netos de los ingresos de la tesorería y los cupones recibidos por los *Opposite Swaps* contratados.

[Volver al capítulo](#)

Pies de página tabla N° 9: Indicadores operacionales en Colombia

- (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%.

[Volver al capítulo](#)

Pies de página tabla N° 11: 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.

[Volver al capítulo](#)

Anexo 7: Estado de Resultados y EBITDA

Cifras sujetas a aprobación de la Asamblea de Accionistas de marzo de 2016

Tabla N° 13 – Estado de resultados detallado

| | USD | | Var | |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | USD | % |
| Ingresos operacionales | 439,133,099 | 467,987,124 | (28,854,025) | -6.2% |
| Costo de Ventas | (138,429,948) | (143,594,976) | 5,165,028 | -3.6% |
| Operación y mantenimiento | (59,611,889) | (66,716,339) | 7,104,450 | -10.6% |
| Depreciaciones, amortizaciones y provisiones | (78,818,059) | (76,878,637) | (1,939,422) | 2.5% |
| Utilidad bruta | 300,703,151 | 324,392,148 | (23,688,997) | -7.3% |
| Gastos Admon. y Operacionales | (27,880,077) | (31,948,208) | 4,068,131 | -12.7% |
| Personal y servicios generales | (18,468,198) | (29,183,112) | 10,714,914 | -36.7% |
| Depreciaciones, amortizaciones y provisiones | (2,711,603) | (2,765,096) | 53,493 | -1.9% |
| Impuesto a la riqueza | (6,700,277) | - | (6,700,277) | |
| Otros Ingresos/(Egresos) | (878,830) | (458,840) | (419,990) | 91.5% |
| Utilidad operacional | 271,944,244 | 291,985,100 | (20,040,856) | -6.9% |
| Ingresos no operacionales | 13,565,908 | 43,074,143 | (29,508,235) | -68.5% |
| Financieros (1) | 13,200,011 | 12,275,961 | 924,050 | 7.5% |
| Valoración coberturas (2) | - | 30,286,748 | (30,286,748) | -100.0% |
| Otros (5) | 365,897 | 511,433 | (145,536) | -28.5% |
| Gastos no operacionales | (77,279,153) | (108,602,720) | 31,323,567 | -28.8% |
| Financieros (3) | (69,130,116) | (71,640,660) | 2,510,544 | -3.5% |
| Valoración Inv. permanentes | (3,862,402) | (14,702,217) | 10,839,815 | -73.7% |
| Valoración coberturas (2) | (1,328,448) | (19,598,914) | 18,270,466 | -93.2% |
| Otros | (2,958,186) | (2,660,928) | (297,258) | 11.2% |
| Diferencia en cambio Neta (4) | (43,588,280) | (33,158,035) | (10,430,245) | 31.5% |
| Utilidad antes de impuesto de renta | 164,642,719 | 193,298,488 | (28,655,769) | -14.8% |
| Impuesto a las ganancias | (119,726,164) | (124,422,208) | 4,696,044 | -3.8% |
| Utilidad neta | 44,916,555 | 68,876,280 | (23,959,725) | -34.8% |

(1) Incluye los rendimientos financieros por inversiones temporales.

(2) 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.

(3) Son los gastos financieros relacionados con la deuda de la compañía.

(4) Refleja el impacto de la devaluación/revaluación sobre la reexpresión a dólares de los activos y pasivos en pesos Colombianos

(5) Incluye costos amortizados

Tabla N° 14 – Desglose EBITDA Trimestral

| USD | 1T - 15 | 2T - 15 | 3T - 15 | 4T - 15 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos | 109,991,964 | 109,003,718 | 108,189,864 | 111,947,554 |
| (-)Costos de operación y mantenimiento. | 9,456,741 | 8,706,511.70 | 19,448,983 | 19,044,556 |
| (-)Gastos de personal y servicios general ⁸ | 5,703,182 | 6,023,305 | 3,264,559 | 6,438,821 |
| EBITDA Trimestral | 94,832,040 | 94,273,901 | 85,476,322 | 86,464,177 |
| Margen EBITDA Trimestral | 86% | 86% | 79% | 77% |

⁸ Estos gastos no incluyen el impuesto al patrimonio

















Anexo 8: Información financiera de los principales clientes de TGI


| Compañía | Panorámica | Principales clientes atendidos |
|---|--|---|
|  | <ul style="list-style-type: none"> Mayor productor de gas en Colombia. Empresa integrada del sector de hidrocarburos. Empresa que cotiza en bolsa y controlada por el gobierno colombiano. Pertenece 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. Contrato en firme por 11 años. Ratings: Deuda extranjera: Baa2 (Moody's) / BBB (Fitch) / BBB (S&P) ; Deuda Local: AAA. | <ul style="list-style-type: none"> Refinerías. Generadores térmicos. Trading. |
|  | <ul style="list-style-type: none"> El distribuidor y comercializador de gas natural más grande de Colombia. Controlada por Gas Natural Fenosa de España; EEB tiene una participación accionaria del 25%. Contrato en firme por 10 años. Rating: BBB (Fitch) / Local AAA. | <ul style="list-style-type: none"> Residencial.⁽¹⁾ PYMES. Industrias. Gas natural para vehículos. 2.7 millones de clientes. |
|  | <ul style="list-style-type: none"> Distribuidora y comercializadora de gas natural con presencia en el suroccidente colombiano. Compañía privada controlada por Promigás. Presta sus servicios a más de 900.000 usuarios. Contrato en firme por 15 años. Rating: Local AAA (Fitch). | <ul style="list-style-type: none"> Residencial. Industrias. Gas natural para vehículos. 1.0 millón de clientes. |
|  | <ul style="list-style-type: none"> Principal generador de electricidad en Colombia e importante distribuidor de gas natural en el noroccidente colombiano. Empresa integrada con intereses en energía eléctrica y gas natural. Contrato en firme por 9 años. Ratings: Extranjera: Baa3 (Moody's) / BBB+ (Fitch) ; AAA Local (Fitch). | <ul style="list-style-type: none"> Residencial. Generadores térmicos. 877 mil clientes. |
|  | <ul style="list-style-type: none"> La segunda empresa de generación de energía eléctrica. 57% controlado por el estado colombiano. Contrato en firme por 5 años. Ratings: Extranjera: Baa3 (Moody's) / BBB- (Fitch) / BBB- (S&P); AAA Local. | <ul style="list-style-type: none"> Generadores térmicos. Trading. |

Fuente: Información de la Compañía.
(1) Usuarios residenciales se refiere al número de residencias servidas, no a la población, la cual podría ser aproximadamente cinco veces mayor.

Anexo 9: Principales impactos implementación NIIF

- ▶ La Transportadora de Gas Internacional SA ESP -TGI-, filial del Grupo Energía de Bogotá, de acuerdo con las disposiciones de la Ley 1314 de 2009 y el decreto reglamentario 2784 de diciembre de 2012, comenzó el proceso de convergencia de las normas contables Colombianas a Normas Internacionales de Información Financiera Normas - NIIF.
- ▶ Dado que la empresa pertenece al grupo 1, el período de transición obligatoria comenzó el 1 de enero de 2014 y la fecha de emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo las NIIF será 31 de diciembre 2015.
- ▶ Durante los años 2013 y 2014, TGI lleva a cabo actividades relacionadas con la preparación y adaptación de los recursos necesarios para avanzar en el proceso de convergencia de las NIIF de acuerdo con los requisitos legales.
- ▶ TGI, con el apoyo técnico de sus asesores contables, determinó que los efectos que estos cambios tendrán sobre los estados financieros. Para este proceso se tuvo el soporte de consultores de las firmas KPMG y PWC, así como el soporte especializado para ajustes en el sistema financiero SAP
- ▶ Algunos impactos específicos continúan siendo analizados por parte de TGI.

| Descripción | IFRS/NIC Aplicada | Principales Impactos | Impacto Financiero | Complejidad en implementación |
|----------------------------|-------------------|---|---|---|
| Impuesto Diferido | NIC 12 | El cálculo del impuesto diferido se realizó bajo el método de balance, obteniendo las diferencias temporales. |  |  |
| Propiedad, Planta y Equipo | NIC 16 | TGI tomó el valor de avalúo técnico como costo atribuido. El contrato BOMT (Mariquita - Cali), y algunos inventarios se incluyen en Propiedad, planta y Equipo |  |  |
| Moneda Funcional | NIC 21 | De acuerdo con análisis, la moneda funcional es el dólar americano (USD). |  |  |
| Activos Intangibles | NIC 38 | Los activos intangibles (servidumbres), con una vida útil indefinida no se amortizan, pero la entidad evaluará al final de cada ejercicio, si existe algún indicio de deterioro de acuerdo con la NIC 36. |  |  |
| Patrimonio | NIIF 1 | Los ajustes se registran contra en patrimonio en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. |  |  |
| Provisión | NIC 37 | TGI incluye provisiones por licencias ambientales, beneficios a empleados y procesos legales. |  |  |
| Beneficios a largo plazo | NIC 19 | La diferencia entre la tasa preferencial y la tasa de mercado de los préstamos a los empleados se ha registrado como gasto. |  |  |
| Obligaciones Financieras | NIC 39 | Los costos de emisión de bonos se amortizan durante el tiempo. |  |  |



Anexo 10: Nuevos miembros de Junta Directiva

Los actuales miembros de la Junta Directiva del Emisor fueron elegidos por la Asamblea General de Accionistas en reunión extraordinaria de fecha 27 de enero de 2016, para un periodo de dos años contados a partir de la fecha de elección.

| PRINCIPALES | SUPLENTES |
|---------------------------------|-----------------------------|
| Gloria Astrid Alvarez Hernandez | Diana Margarita Vivas Munar |
| Andres Camargo Ardila | Jorge Pinzón Barragán |
| Raúl José Buitrago Arias | Carlos Alberto Diaz Rueda |
| Oscar Edmundo Diaz Molina | Alexandra Rojas |
| Dalila Astrid Hernandez Corzo | Vacante |
| Hector Felipe Angel Carvajal | Sergio Andres Gomez Navarro |
| Ernesto Moreno Restrepo | Jaime Alfonso Orjuela Velez |

Gloria Astrid Alvarez Hernandez: Ingeniera civil de la Universidad Javeriana, con especialización en ingeniería ambiental de la Universidad de los Andes y MA de la Universidad de Ohio. Es una consultora con amplia experiencia en la asesoría estratégica a empresas nacionales e internacionales, que en los últimos años se ha dedicado a trabajar en proyectos de off-shore en el sector de hidrocarburos y abastecimiento estratégico. Gerente General en la Empresa de Acueducto de Bogotá durante seis años, en las administraciones de Enrique Peñalosa y Antanas Mockus. En Ecopetrol tuvo a su cargo la implementación del modelo de abastecimiento estratégico a partir del cual se generaron importantes ahorros y alta eficiencia en la gestión contractual de la compañía.

Andrés Camargo Ardila: Ingeniero Civil de la Pontificia Universidad Javeriana, especialización en Legislación Financiera de la Universidad de los Andes – Colombia; el Señor Andres ha ocupado el cargo de Presidente de PREVEO S.A.S., EDIFICADORA GOMEZ S.A. EGSA, CONSTRUCTORA COLPATRIA S.A.; ente otros altos cargos ejecutivos, su experiencia se ha orientado al área de desarrollo urbano.

Raúl Jose Buitrago Arias: Profesional en Economía de la Universidad Nacional de Colombia, especialista en Derecho económico de la Universidad Externado de Colombia y Master en Finanzas de la Universidad de los Andes, el Señor Raúl cuenta con amplia experiencia en docencia en áreas relacionadas con análisis económico del derecho, microeconomía, macroeconomía y economía del sector público.

Oscar Edmundo Díaz: Profesional en Finanzas y Relaciones Internacionales de la Universidad Externado de Colombia y Maestría en Asuntos Internacionales con énfasis en Administración de Negocios y Finanzas de la Universidad de Columbia en Nueva York. Ha dedicado toda su carrera al urbanismo y transporte en áreas como la planificación e implementación de sistemas de transporte masivo, transporte no motorizado, seguridad vial, y la reducción del impacto del transporte en favor de la calidad del aire y el cambio climático.

Héctor Felipe Angel Carvajal: Administrador de empresas de la Universidad (COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN), Magister en Administración de Empresas Inalde – Universidad de La Sabana. El Señor Héctor cuenta con amplia experiencia en el sector financiero y real, desempeñándose como Director de Consultoría de CESA, Gerente de Tesorería CREDICORP CAPITAL COLOMBIA, Vicepresidente Administrativo y Financiero JARDINES DE PAZ S.A, entre otras experiencias destacadas.

Ernesto Moreno Restrepo: Ingeniero eléctrico de la Universidad de los Andes, Especialista en Administración de Empresas de la Universidad del Rosario; con amplia experiencia en las actividades de generación y transmisión de energía eléctrica, amplio conocimiento de los mercados de electricidad en Latinoamérica, especializado en la administración, operación y mantenimiento de infraestructura eléctrica, estrategia empresarial, valoración de empresas y gestión de proyectos de infraestructura, Vicepresidente de Transmisión de Energía Eléctrica EEB.