

Informe de Resultados 2Q 2020

2Q

3 MESES
2019 - 2020

Ingresos operacionales (-10,8%)

USD\$117,8 millones **USD\$105,1 millones**

EBITDA (-13,4%)

USD\$92,3 millones **USD\$80,0 millones**

Utilidad Neta (-67,2%)

USD\$42,0 millones **USD\$13,8 millones**

*2Q 2019: 1 de abril al 30 de junio de 2019

*2Q 2020: 1 de abril al 30 de junio de 2020

Gestión de la COVID-19

- Establecimiento de una política comercial transitoria (Resolución CREG 042-2020) para mitigar los efectos de la fuerte caída en la demanda de gas natural.
- Aprobación e implementación del 100% de protocolos de bioseguridad de los contratos de obra e interventoría de los proyectos en fase de ejecución.
- Seguimiento continuo a colaboradores, contratistas y gestión de clientes.
- **Posterior al trimestre:** Bureau Veritas Colombia otorgó Sello SAFE GUARD a GEB y TGI el 6 de julio.

Desempeño Financiero

- Fitch Ratings afirmó calificación en BBB, perspectiva estable, reflejando el fuerte vínculo con la casa matriz.
- Primer pago adelantado de dividendos por COP\$185.855 mm.
- Se completó el pago de impuesto de renta 2019 por aprox. USD\$70 mm.
- **Posterior al trimestre:** Moody's afirmó calificación del Bono en Baa3, perspectiva estable.

Desempeño Operacional y Estratégico

- Reinicio del 100% de los contratos (17) suspendidos de manera total o parcial y de los proyectos en ejecución.
- Proceso de revisión Estratégica 2020 – 2027.
- Pacto Global otorgó reconocimiento al GEB por las buenas prácticas de Desarrollo Sostenible y Anticorrupción - TGI reconocida por su trabajo en la materia.

Novedades Regulatorias

- UPME: CE 026 de 2020, Documentos de Selección del Inversionista - DSI para comentarios, de la Convocatoria Pública UPME GN No. 01 de 2020, infraestructura de importación de gas del Pacífico.
- Minenergía: Decreto 31329 de 2020, información oficial correspondiente a la Declaración de Producción de Gas Natural para el periodo 2020 – 2029.
- Resolución CREG 042 y 057 de 2020, medidas transitorias para modificación por mutuo acuerdo de precios y cantidades de contratos de suministro y transporte.
- Resolución CREG 060 y 106 de 2020, medidas transitorias para pago diferido de las facturas de suministro y transporte, para gas combustible por redes.
- Minenergía: Disposiciones en materia de energía eléctrica y gas combustible, en el Estado de Emergencia Económica, Social y Ecológica (Decretos 517, 574 y 798, Circular 4009 y Circular Conjunta 01 de 2020).
- Superservicios: Circular externa No. 20201000000164, recomendaciones para garantizar movilidad y protección al personal.
- Ministerio de Salud: Resolución 797 de 2020, se adopta el protocolo de bioseguridad para el manejo y control del riesgo de la enfermedad COVID-19 en el sector de Minas y Energía.

Datos operacionales y financieros destacados

Tabla N°1 – Indicadores financieros relevantes

	2Q 2019	2Q 2020	Var %
Ingresos (miles USD\$)	117.790	105.093	-10,8%
Utilidad operacional (miles USD\$)	67.450	55.719	-17,4%
EBITDA (miles USD\$)	92.336	79.987	-13,4%
Margen EBITDA	78,4%	76,1%	-2,3 pp
Utilidad neta (miles USD\$)	41.958	13.763	-67,2%
Deuda total bruta / EBITDA*	3,4x	3,2x	-0,1x
EBITDA* / Gastos financieros*	4,0x	5,1x	1,0x
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. 24 20:		Baa3, estable	

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

Tabla N°2 – Indicadores operacionales relevantes

	2Q 2019	2Q 2020	Var %
Volumen transportado – Promedio Mpcd	470,4	430,8	-8,4%
Capacidad contratada en firme – Mpcd	712,0	761,0	6,9%

Mercado de gas natural en Colombia

Tabla N°3 – Demanda de gas natural

Sectores	Colombia			Interior del País		
	2Q 2019	2Q 2020	Var %	2Q 2019	2Q 2020	Var %
Demanda (GBTUD)						
Termoeléctrico	178,0	239,2	34,4%	4,5	54,8	1118,3%
Residencial – comercial	202,7	204,1	0,7%	163,5	163,0	-0,3%
Industrial – refinería	441,9	359,4	-18,7%	292,8	236,7	-19,1%
Vehicular – GNV	53,4	25,2	-52,8%	41,0	20,5	-49,9%
Petroquímico	17,7	0,4	-97,6%	0,3	0,4	20,6%
Otros Consumos	53,7	40,8	-24,0%	46,6	38,2	-18,0%
Total	947,4	869,1	-8,3%	548,7	513,7	-6,4%

Nota: Las cifras del 2Q 2020 corresponden a la información reportada a may-20

- A nivel nacional, la demanda de gas natural decreció 8,3%, del 2Q 2019 al 2Q 2020, equivalente a 78,3 GBTUD, explicado por una importante desaceleración generalizada en casi todos los sectores, producto de los impactos de la COVID-19. Se destaca positivamente el sector Termoeléctrico (+34,4%, equivalente a 61,2 GBTUD), que aumentó su generación de energía eléctrica en el periodo debido a condiciones de baja hidrología en el país.
- Por su parte, en el interior del país, entre 2Q 2019 y 2Q 2020 se presentó una reducción de 6,4% en la demanda de gas natural, equivalente a 35 GBTUD, debido a una dinámica similar a la observada a nivel nacional.
- El sector industrial – refinería, a pesar de su desaceleración, continuó siendo el sector más representativo, tanto en la demanda nacional como en la del interior del país, con el 41,4% y 46,1%, respectivamente.

Resultados Financieros

Este informe presenta las variaciones correspondientes bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de los estados financieros comparativos del 2Q 2019 y del 2Q 2020 (3 meses).

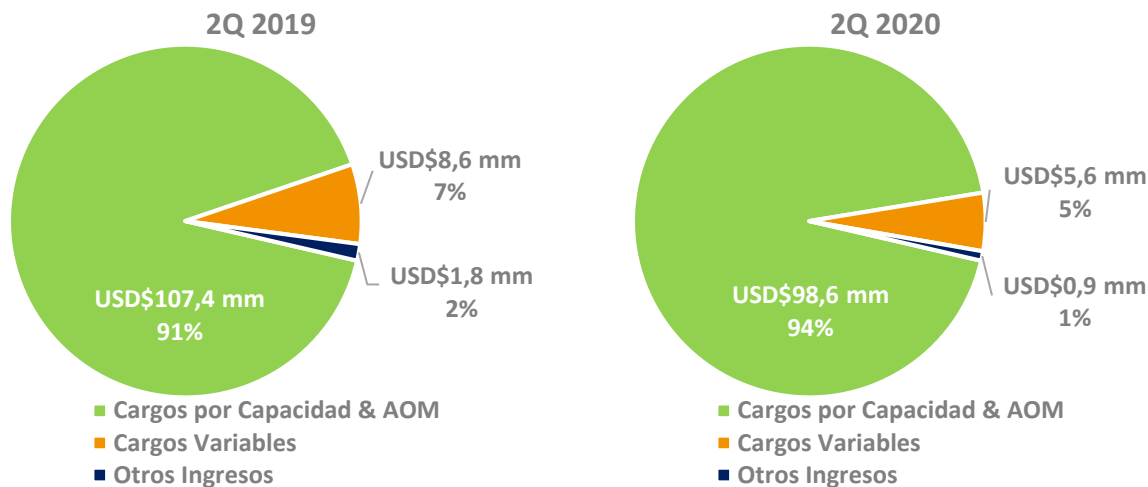
Ingresos

Los ingresos en el 2Q 2020 fueron USD\$105,1 mm, lo que representa una disminución del 10,8% respecto al mismo período de 2019. La coyuntura actual generada por la COVID-19 ha traído como consecuencia una caída significativa de la demanda de gas, la cual, al inicio del aislamiento preventivo obligatorio, derivó en declaraciones de suspensiones por fuerza mayor por parte de los remitentes, con un impacto inicial estimado en los ingresos para el segundo trimestre del año de USD\$32,2 mm. Sin embargo, a partir de la expedición de la Resolución CREG 042, la Compañía estableció una política comercial transitoria que mitigó ese impacto, permitiendo un cambio temporal en la pareja de cargos en la capacidad de transporte que se vio afectada por la pandemia y manteniendo los cargos por AO&M sin afectación.

El comportamiento de los ingresos por tipos de cargos en el 2Q 2020 se detalla a continuación:

- ▶ Los ingresos por capacidad correspondientes a cargos fijos en USD\$ y AO&M (93,8% de los ingresos totales) disminuyeron 8,2% entre el 2Q 2019 (USD\$107,4 mm) y el 2Q 2020 (USD\$98,6 mm), lo cual es explicado por los siguientes factores:
 - Los ingresos por cargos fijos en USD\$ cayeron USD\$6,8 mm (-9,5%), como consecuencia de la aplicación de la política comercial anteriormente mencionada, que impactó estos cargos en aproximadamente USD\$12 mm. Este efecto fue parcialmente contrarrestado por los ingresos adicionales generados por la entrada en operación en enero de 2020 del Loop Puerto Romero - Vasconia (Cusiana Fase IV), que aportó 46 MPCD y durante el segundo trimestre del año representó ingresos por cargos fijos en USD\$ por aproximadamente USD\$4,2 mm.
 - Los ingresos por cargos fijos de AO&M, que se remuneran en COP\$, ascendiendo a COP\$130.477 mm, un incremento del 11,0%, impulsado por los ingresos adicionales por cargos fijos AO&M de Cusiana Fase IV (COP\$6.558 mm). Sin embargo, al re-expresarse en USD\$ bajaron USD\$2,0 mm (-5,7%) respecto al 2Q 2019, debido a una mayor TRM promedio del 2Q 2020 frente a la registrada en 2Q 2019.
- ▶ Los cargos variables (5,3% de los ingresos totales) disminuyeron 34,9% entre el 2Q 2019 (USD\$8,6 mm) y el 2Q 2020 (USD\$5,6 mm), debido principalmente a un menor volumen promedio transportado por efecto del aislamiento obligatorio que afectó el consumo y/o demanda de gas natural en los diversos sectores.
- ▶ El 0,9% restante corresponde a los ingresos operacionales no regulados, clasificados como servicios complementarios, los cuales se redujeron 49,2% pasando de USD\$1,8 mm en 2Q 2019 a USD\$0,9 mm en 2Q 2020, principalmente en los servicios de deshidratación de gas y parqueo.

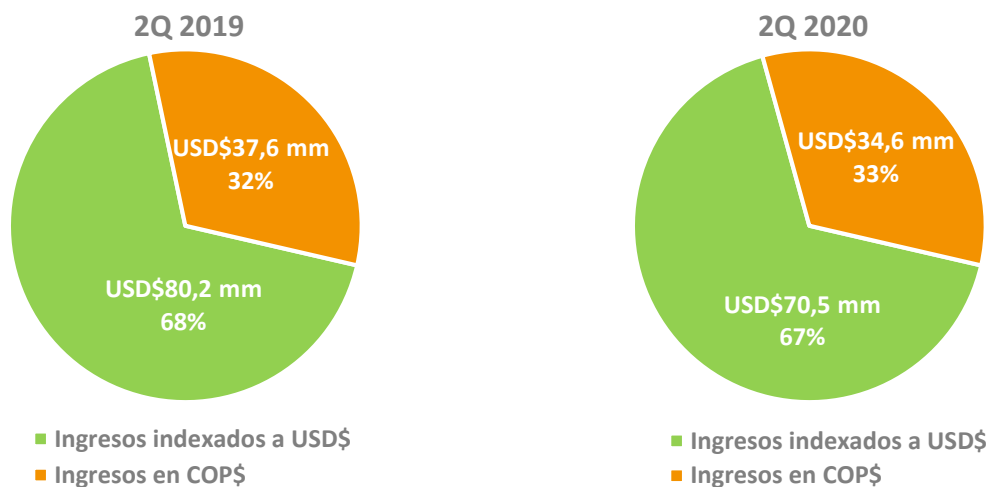
Gráfico N°1 – Ingresos operacionales por tipo de cargos



En cuanto a los ingresos por moneda, USD\$70,5 mm (67,1%) provienen de cargos denominados en dólares (principalmente cargos fijos en dólares y cargos variables) y los USD\$34,6 mm (32,9%) restantes provienen de cargos denominados en pesos colombianos (principalmente cargos fijos en pesos – AO&M).

- ▶ Los ingresos denominados en dólares disminuyeron 12,1% durante 2Q 2020 en comparación con el mismo período del año anterior, reflejo de los menores cargos fijos por capacidad y cargos variables, por las razones ya mencionadas.
- ▶ Los ingresos denominados en pesos cayeron 8,0%, en gran parte por las razones explicadas en la variación de cargos fijos por AO&M.

Gráfico N°2 – Ingresos operacionales por moneda



Costo de operaciones

Los costos operacionales presentaron una reducción de 1,9% (-USD\$776 mil) entre 2Q 2019 y 2Q 2020, bajando a USD\$40,9 mm, principalmente como resultado de variaciones en los siguientes conceptos:

- ▶ **Mantenimiento (-USD1,2 mm, -18,5%):** mayores costos ejecutados en 2Q 2019 por conceptos en el plan de manejo de integridad de la compañía por USD\$1,3 mm y arreglo de rotura en la tubería del tramo Porvenir-Miraflores por USD\$463 mil. En 2Q 2020 se evidencia un mayor costo ejecutado de USD\$543 mil por la ejecución de obras civiles y geotecnias de los derechos de vía de los gasoductos propios de TGI en sus áreas de Influencia.
- ▶ **Depreciación y Amortización (-USD421 mil, -1,9%):** mayores costos en 2Q 2019 por USD\$591 mil, producto de la revisión en la estimación de las depreciaciones de los contratos aplicables bajo NIIF 16, la cual entró en vigencia el 1 enero de 2019. En 2Q 2020, existe un mayor costo de depreciación ejecutado por USD\$170 mil, asociado a la Trampa Boquemonte, Birediccionalidad Ballena – Barranca, Cusiana Fase IV y depreciaciones de mantenimientos mayores en la red de Gasoductos de TGI principalmente en el tramo Guasimal – Dina y Mariquita - Gualanday.
- ▶ **Otros costos (+USD1,5 mm, +22,9%):** mayores costos por USD\$1,4 mm en las pólizas todo riesgo daños materiales y responsabilidad civil extracontractual, producto del incremento en valor de las primas cobradas por endurecimiento del mercado de seguros, avalúo en seguros y actualización del valor asegurable (incremento en el valor de activos).

Como consecuencia del comportamiento descrito de los ingresos y el costo de operaciones, la utilidad bruta del 2Q 2020 fue USD\$64,2 mm, presentando una reducción del 15,7% respecto al mismo período del año anterior. El margen bruto en 2Q 2020 se ubicó en 61,1% vs. 64,6% en 2Q 2019.

Gastos de administración y operacionales (netos)

Los gastos de administración y operacionales (netos de otros gastos e ingresos) disminuyeron 2,2% en el 2Q 2020 respecto al 2Q 2019, pasando de USD\$8,7 mm a USD\$8,5 mm, debido principalmente a:

- ▶ **Gastos generales (+USD345 mil, +11,0%):** incremento en la facturación del Servicio de Apoyo técnico con el GEB por USD\$352 mil y en los seguros generales por USD\$139 mil (mayor valor de las primas cobradas), compensados parcialmente por un menor valor de honorarios por USD\$119 mil, producto principalmente de la estrategia de la Compañía en reducción del OPEX para contrarrestar los impactos de la COVID-19.
- ▶ **Impuestos (-USD142 mil, -19,0%):** principalmente por el gasto por contribución a superintendencias el cual fue realizado para 2019 en el 2Q mientras que en 2020 se realizó en 1Q.
- ▶ **Otros ingresos (+USD286 mil, +152,7%):** se reconocen las recuperaciones de provisiones e ingresos asociados a las reclamaciones a las aseguradoras, por efecto de siniestros, en donde se resaltan en el 2Q 2020 las indemnizaciones por los siniestros PK 30+000 troncal Apiay – Usme y PK 3+100 Ramal Quetame.

Utilidad operacional

El desempeño explicado a nivel de utilidad bruta del 2Q 2020 se trasladó directamente a la utilidad operacional del periodo, la cual se ubicó en USD\$55,7 mm, mostrando una caída de 17,4% respecto al mismo periodo de 2019 y un margen operacional de 53,0% (-4,2 pp).

Resultado no operacional (neto)

El resultado no operacional (neto) se vio presionado a la baja, al pasar de USD\$-8,3 mm a USD\$-19,8 mm del 2Q 2019 al 2Q 2020, respectivamente. Se destaca la variación de la diferencia en cambio (-USD12,9 mm), la cual pasó de un ingreso de USD\$10,1 mm en el 2Q 2019 a un gasto de USD\$2,9 mm en el 2Q 2020, principalmente por el reconocimiento de la obligación asociada a los dividendos decretados en COP\$ en marzo de 2020 y el efecto de la variación de la tasa de cambio COP/USD al cierre de junio de 2020.

Impuestos

El impuesto a la ganancia aumentó 15,2% del 2Q 2019 al 2Q 2020 llegando a USD\$20,8 mm, principalmente por los efectos conjuntos de: i) Mayor gasto registrado en 2020 (+USD7,9 mm) por la diferencia resultante entre la declaración de renta real y el gasto provisionado al cierre del año anterior; y ii) Menor gasto por impuesto de renta corriente en el 2Q 2020 respecto al 2Q 2019 (-USD5,4 mm).

Por su parte, el impuesto diferido pasó de un ingreso por USD\$920 mil en el 2Q 2019 a un gasto de USD\$1,3 mm en 2Q 2020, como consecuencia de las variaciones en las bases de cálculo, ocasionadas por el diferencial cambiario, tanto sobre la deuda en moneda extranjera como en los activos de la Compañía. Así mismo, este comportamiento es consecuente con la disminución del impuesto renta en su parte corriente (excluyendo ajuste de años anteriores) mencionado en el punto anterior.

Utilidad neta

La utilidad neta del 2Q 2020 cerró en USD\$13,8 mm, una disminución de 67,2% y un margen neto de 13,1%, como consecuencia de los impactos a nivel operacional derivados de la COVID-19 y efectos de negativos de la tasa de cambio sobre el desempeño no operacional y el impuesto diferido.

EBITDA

El comportamiento del EBITDA refleja la fortaleza y resiliencia de la actividad operacional y del desarrollo del negocio de TGI frente a los fuertes impactos de la COVID-19, cerrando el 2Q 2020 en USD\$80,0 mm, con un margen del 76,1%.

Tabla N°4 – EBITDA

	2Q 2019	2Q 2020	Var %
EBITDA (miles USD\$)	92.336	79.987	-13,4%
Margen EBITDA	78,4%	76,1%	-2,3 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\$			
	jun-19	jun-20	Var USD\$	Var %
Deuda total neta	1.096.310	1.062.727	-33.583	-3,1%
Deuda senior bruta	807.943	760.141	-47.802	-5,9%
Deuda total bruta	1.177.943	1.130.141	-47.802	-4,1%
EBITDA UDM*	347.808	348.677	869	0,2%
Gastos financieros UDM*	86.673	68.981	-17.692	-20,4%

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

Tabla N°6 – Ratios de cobertura

	jun-19	jun-20
Deuda total bruta / EBITDA*	3,4x	3,2x
EBITDA* / Gastos financieros*	4,0x	5,1x

Los gastos financieros UDM durante el 2Q 2020 presentaron una disminución del 20,4% (-USD\$17,7 mm), respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por: i) Gastos asociados a la OMD (Operación de Manejo de Deuda) ejecutada en el 4Q 2018 de los bonos TGI 2022, como la prima que se pagó por el Call anticipado por USD\$14,3mm, y la comisión pagada a los bancos colocadores del Bono 2028; ii) Intereses del crédito sindicado por USD\$40 mm, el cual se canceló en agosto del 2019; y iii) Se amortizaron durante los UDM USD\$3,6 mm de Leasing – Renting.

Tabla N°7 – Perfil de la deuda

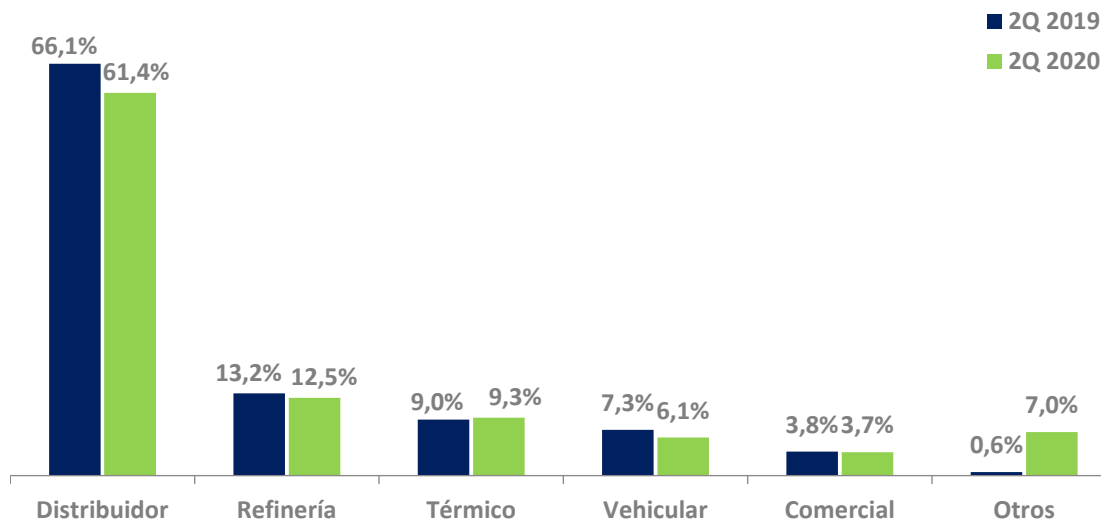
Estructura de la deuda	Monto	Moneda	Cupón (%)	Vencimiento
Senior - bonos Internacionales	750	USD\$ mm	5,55%	1-nov-28
Subordinada - Inter-compañía	370	USD\$ mm	6,13%	21-dic-22
Leasing – Renting	6	USD\$ mm	N/A	Largo Plazo
Pasivo Financiero NIIF – 16	4	USD\$ mm	8,64%	N/A

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. El 24 de julio de 2020, Moody's afirmó la calificación del Bono de TGI en Baa3, perspectiva estable.

Desempeño Comercial

Ingresos por sector

Gráfico N°3 - Composición sectorial ingresos



Los principales sectores atendidos por TGI mantuvieron un porcentaje en la distribución de ingresos relativamente estable, con algunas variaciones. Los tres sectores más representativos aportaron el 83,2% de los ingresos del 2Q 2020. Es de destacar que el sector Término realizó una utilización de transporte de los contratos de otros remitentes, que se ve reflejada en el aumento de la participación de Otros.

Estructura contractual

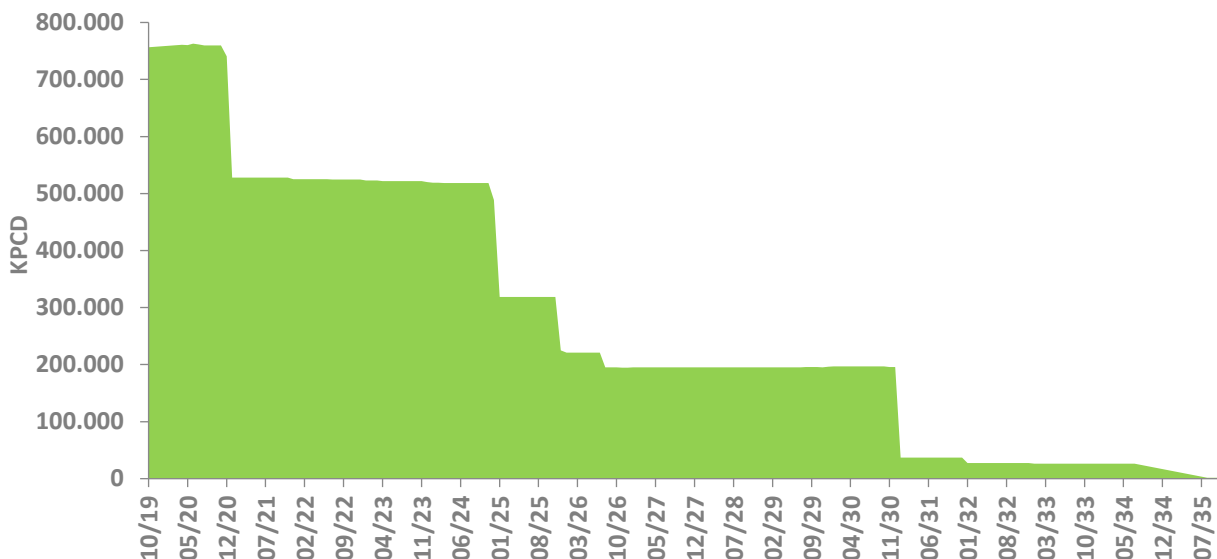
Tabla N°8– Estructura de los contratos en firme

Período	Nº de Contratos Vigentes	Nº de Contratos En Firme	Nº de Contratos Interrumpibles	Vida Remanente Contratos en Firme (promedio años)
jun-19	1.011	942	69	7,0
jun-20	873	823	50	5,9

Entre junio de 2019 y junio de 2020, hubo una variación de 1.011 contratos vigentes a 873. Al cierre del 2Q 2020, el 94,3% de los contratos en eran firme y 5,7% en interrumpible. Los contratos en firme están en promedio bajo una pareja 91% cargos fijos y 9% variables, aproximadamente.

A junio de 2020, la Compañía tiene contratada el 92,5% de su capacidad disponible. La capacidad contratada en firme aumentó 6,3% respecto a lo presentado en el mismo período de 2019, reportando 761 Mpcd, de los cuales 46 Mpcd corresponden al ingreso operativo del proyecto de ampliación Cusiana – Vasconia fase IV en el 2020.

Gráfico N°4 – Vida remanente de los contratos



Desempeño Operacional

Tabla N°9 – Indicadores operacionales seleccionados

	2Q 2019	2Q 2020	Var %
Capacidad total - Mpcd	791,8	837,8	5,8%
Volumen transportado - Promedio Mpcd	470,4	430,8	-8,4%
Factor de uso	51,6%	48,2%	-3,4 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)

	2Q 2019	Part %	2Q 2020	Part %	Var %
TGI	470,4	56,2%	430,8	54,5%	-8,4%
Promigas	321,0	38,3%	322,9	40,8%	0,6%
Otros	45,9	5,5%	37,4	4,7%	-18,5%
Total	837,2	100,0%	791,1	100,0%	-5,5%

En 2Q 2020, se observa una disminución del volumen transportado promedio día de 8.4% respecto al 2Q 2019, debido a la reducción de consumos por efectos de la pandemia del virus COVID-19. Sin embargo, del volumen total transportado en la red de gasoductos a nivel nacional, TGI continúa siendo el principal actor con 430.8 Mpcd, mientras que el segundo es Promigas con 322.9 Mpcd (las dos Compañías tienen el 95,3%), lo cual corresponde al transporte de 753.7 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

Tabla N°12 – Proyectos en ejecución

Proyecto	Descripción	Ejecución
Cusiana Fase IV	<p>Aumentar la capacidad de transporte de gas natural en 58 Mpcd entre Cusiana y Vasconia:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 	<ul style="list-style-type: none"> • Inversión total del proyecto – USD\$92,25 mm • Capex total ejecutado a la fecha – USD\$63,6 mm • Capex total ejecutado 2Q 2020 – USD\$1,7 mm • Avance Físico de Obra – 84,8% • Entrada en operación: <ul style="list-style-type: none"> – 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 - 1Q 2021*
Reposición de Ramales	<p>Reposición de 4 ramales por cumplimiento de vida útil normativa de acuerdo con la resolución CREG 126 de 2016 y 1 por reposición por mutuo acuerdo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ramal Yarigüies - Puerto Wilches • Ramal – Pompeya • Ramal Z. Industrial Cantagallo – Cantagallo • Ramal Cantagallo – San Pablo • Ramal Galán – Casabe – Yondó 	<ul style="list-style-type: none"> • Inversión total del proyecto – USD\$11,6 mm • CAPEX total ejecutado a la fecha – USD\$9,9 mm • CAPEX total ejecutado 2Q 2020 – USD\$1,2 mm • Avance Físico de Obra – 86,3% • Entrada en operación: <ul style="list-style-type: none"> – 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: 3Q 2020*





*Fecha estimada de entrada en operación

Actualización de Expectativas derivadas de la COVID-19

Actualización 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.	Obtención sello Safe Guard otorgado por BVQI, frente a gestión y aseguramiento de protocolos. +50 colaboradores en sitio asegurando la prestación del servicio y reactivación de actividades críticas de mantenimiento. Continua medida de trabajo desde casa.
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 aproximada del 10% 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.	Reinicio del 100% de los contratos (17) suspendidos de manera total o parcial. A la fecha se han reactivado 6 frentes de trabajo en sitio incluyendo Cusiana Fase IV. 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

Actualización de expectativas financieras

 Ingresos	Se ha visto un mejor comportamiento de la demanda, principalmente por el despacho térmico en mayo y junio y la Capacidad de Transporte Afectada ha sido menor de lo esperado. La Política Comercial Transitoria se extiende hasta septiembre de 2020	c. -10% vs Plan 2020
 Provisión de Cartera	El recaudo se ha comportado de acuerdo a lo esperado, sin evidenciar riesgos en la cartera	Niveles aceptables
 Costos y Gastos	El control de gastos ha estado de acuerdo a lo definido por la compañía al inicio del aislamiento y no se proyectan variaciones frente a la menor ejecución estimada para el año	c. -10% vs Plan 2020
 Posición de caja	La caja de la compañía se ha mantenido en una posición sólida y no se prevé necesidades de financiamiento	Niveles aceptables

Anexos

Anexo 1. Estados Financieros

Tabla N°12 - Estado de Resultados	Miles USD\$		Variación	
	2Q 2019	2Q 2020	USD\$	%
Ingresos	117.790	105.093	-12.697	-10,8%
Costo de operaciones	-41.681	-40.905	776	-1,9%
Utilidad bruta	76.109	64.188	-11.921	-15,7%
<i>Margen Bruto</i>	<i>64,6%</i>	<i>61,1%</i>		
Gastos administración y operacionales (netos)	-8.659	-8.470	189	-2,2%
Servicios personales	-2.126	-1.929	197	-9,2%
Gastos generales	-3.135	-3.480	-345	11,0%
Impuestos	-749	-607	142	-19,0%
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	-2.832	-2.926	-94	3,3%
Otros gastos	-4	0	4	-100,0%
Otros ingresos	187	473	286	152,7%
Utilidad operacional	67.450	55.719	-11.732	-17,4%
<i>Margen Operacional</i>	<i>57,3%</i>	<i>53,0%</i>		
Costos financieros	-18.008	-17.478	531	-2,9%
Ingresos financieros	1.187	1.059	-128	-10,8%
Diferencia en cambio neta	10.069	-2.853	-12.922	-128,3%
Participación resultado de asociadas	-1.574	-527	1.046	66,5%
Utilidad antes del impuesto de renta	59.125	35.919	-23.205	-39,2%
Impuesto a la ganancia	-18.087	-20.836	-2.750	15,2%
Impuesto diferido	920	-1.320	-2.240	-243,4%
Utilidad neta	41.958	13.763	-28.195	-67,2%
<i>Margen Neto</i>	<i>35,6%</i>	<i>13,1%</i>		

Tabla N°13 - Balance General

	Miles USD\$		Variación	
	jun-19	jun-20	USD\$	%
Activos				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	81.633	67.414	-14.219	-17,4%
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	61.271	57.743	-3.528	-5,8%
Inventarios	9.915	12.549	2.634	26,6%
Otros activos no financieros	3.433	3.531	98	2,9%
Total Activo Corriente	156.252	141.237	-15.015	-9,6%
Activo No Corriente				
Propiedades, planta y equipo	2.169.089	2.131.150	-37.939	-1,7%
Activos por derecho de uso	7.210	3.893	-3.317	-46,0%
Inversiones en asociadas y subordinadas	9.586	9.737	151	1,6%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	10.214	9.912	-302	-3,0%
Activos intangibles	160.038	158.958	-1.080	-0,7%
Otros activos financieros / no financieros	9.787	5.768	-4.019	-41,1%
Total Activo No Corriente	2.365.924	2.319.418	-46.506	-2,0%
Total Activo	2.522.176	2.460.655	-61.521	-2,4%
Pasivos				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	9.496	9.023	-473	-5,0%
Pasivo por impuestos	21.062	7.269	-13.793	-65,5%
Beneficios a empleados	2.903	3.418	515	17,7%
Provisiones	11.501	9.727	-1.774	-15,4%
Pasivo por arrendamientos	3.241	3.121	-120	-3,7%
Obligaciones financieras corrientes	39.824	0	-39.824	-100,0%
Otros pasivos financieros	29.933	11.312	-18.621	-62,2%
Cuentas por pagar a partes relacionadas	45.563	52.369	6.806	14,9%
Total Pasivo Corriente	163.523	96.239	-67.284	-41,1%
Pasivo No Corriente				
Cuentas por pagar a partes relacionadas	370.000	370.000	0	0,0%
Pasivos financieros	14.702	7.021	-7.681	-52,2%
Provisiones	39.318	33.147	-6.171	-15,7%
Pasivo por impuestos diferidos	360.787	353.037	-7.750	-2,1%
Bonos emitidos	745.820	746.170	350	0,0%
Otros pasivos	0	14.340	14.340	0,0%
Total Pasivo No Corriente	1.530.627	1.523.715	-6.912	-0,5%
Total Pasivo	1.694.150	1.619.954	-74.196	-4,4%
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	73.873	73.978	105	0,1%
Resultados acumulados	-35.439	-35.439	0	0,0%
Otras partidas de resultado integral	-142.644	-142.662	-18	0,0%
Total Patrimonio	828.026	840.701	12.675	1,5%
Total Pasivo y Patrimonio	2.522.176	2.460.655	-61.522	-2,4%

Tabla N°14 - Estado de Flujo de Efectivo

	Miles USD\$	
	jun-19	jun-20
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación		
Utilidad Neta	73.873	73.978
Ajuste por:		
Depreciaciones y amortizaciones	45.653	46.323
Diferencia en cambio no realizada	-5.247	-14.042
Beneficios a empleados	165	-205
Costo amortizado obligaciones financieras	528	178
Valoración obligación por desmantelamiento	1.728	2.228
Impuesto diferido	-1.101	-6.123
Impuesto de renta	37.219	40.978
Costos financieros	33.793	32.675
Ingresos financieros	-2.062	-1.999
Valoración método de participación	3.341	1.902
Deterioro inventarios	-51	-2
Deterioro cuentas por cobrar	0	-1
Recuperación de provisiones	1.378	2.613
Provisiones	-583	675
Cambios netos en activos y pasivos de la operación		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	-33.104	4.464
Aumento en inventarios	-10	-1.889
(Aumento) Disminución en otros activos no financieros	-5.087	-2.021
Disminución en otros activos financieros	0	-8
Disminución en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12.548	8.291
Aumento (disminución) en otras obligaciones laborales	-975	-305
Disminución en otros pasivos financieros	-1.098	-1.607
(Disminución) aumento en pasivos estimados y provisiones		
Aumento pasivo impuestos		
Pago de intereses	-22.196	-21.215
Pago de intereses parte relacionadas	-11.331	-11.331
Recaudo de intereses	144	0
Impuestos Pagados	-7.669	-66.992
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación	119.856	86.565
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión		
Inversiones en asociadas	0	0
Propiedad, planta y equipo	-27.464	-18.326
Flujo neto provisto por actividades de inversión	-27.464	-18.326
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiamiento		
Pago de dividendos	-42.741	-57.747
Pago de obligaciones financieras	-1.185	-823
Obligaciones financieras adquiridas	0	0
Flujo neto usado en las actividades de financiamiento	-43.926	-58.570
Cambios Netos en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		
Efecto de la variación en tasas de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo	-13.649	-20.470
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año	46.816	78.215
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	81.633	67.414

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.
- ▶ MME: Ministerio de Minas y Energía.
- ▶ Mpcd: Mm de pies cúbicos por día.
- ▶ Promedio – Mpcd: Es el promedio del volumen transportado por día en el trimestre de estudio.
- ▶ SSPD: Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios.
- ▶ UPME: Unidad de Planeación Minero Energética.

Gerencia de Relación con el Inversionista

Email - ir@geb.com.co / www.grupoenergiabogota.com/inversionistas