



Informe de Resultados 4Q20 y cierre 2020

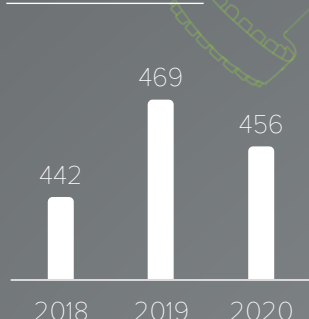


TGI
Grupo Energía Bogotá

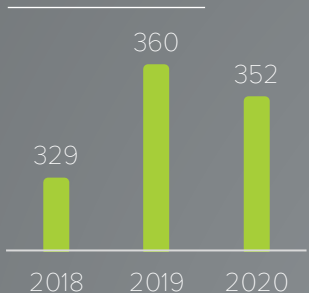
Destacados

4Q20

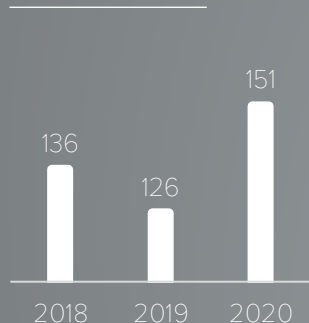
Ingresos
(USD mm)



EBITDA
(USD mm)



Utilidad Neta
(USD mm)



Gas Contratado en
Firme y Transportado
(Mpcd)



Cifra subrayada: Volumen transportado

TGI cierra 2020 con resultados financieros sólidos en un año de grandes retos

- EBITDA al cierre de año fue de USD 352 mm, 2% menor al presentado en 2019
- En 4Q20 se retorna a la capacidad contratada vigente antes de la política comercial transitoria (sep-20)
- Entra en operación Loop Puente Guillermo-La Belleza, gasoducto de 11,5 km
- Se cierra el año con muy buenos niveles de caja, inclusive después del pago de la segunda cuota de dividendos por COP 185,846 mm y del segundo cupón de los bonos por USD 21 mm (oct-20)
- Vencimientos contractuales Ballena-Barranca (dic-20)

TGI es desarrollo sostenible para Colombia

- TGI 2.0 Ajuste a la estrategia: Eficiencia Operacional, Expansión a nuevos negocios, Transformación (Innovación y digitalización), Enfoque en regulación, y Cultura de Cambio
- Se aprobó presupuesto 2021 que incorpora importantes metas de eficiencia.
- Revisión pliegos Regasificadora del Pacifico.
- Se entregó a la CREG el presupuesto eficiente de los 4 proyectos IPAT de TGI relacionados en el Plan de Abastecimiento de Gas 2020 (ene-21)

Tabla N°1 – Indicadores financieros relevantes

	4Q19	4Q20	Var	Var %
Ingresos (USD miles)	117.380	119.881	2.501	2,1%
Utilidad operacional (USD miles)	63.036	59.689	-3.348	-5,3%
EBITDA (USD miles)	83.502	88.212	4.710	5,6%
Margen EBITDA	71,1%	73,6%	2,4 pp	
Utilidad neta (USD miles)	16.236	43.672	27.435	169,0%
Deuda total bruta / EBITDA*	3,1x	3,2x	0,06x	
EBITDA* / Gastos financieros*	5,2x	5,0x	-0,15x	

Calificación crediticia internacional:

Fitch – Calificación Corporativa – Sep. 29 I 20:

BBB, estable

Moody's – Calificación Bono – Jul. 24 I 20:

Baa3, estable

Mercado del gas natural en Colombia

- La demanda nacional de gas natural disminuyó 18,5% (-186,0 GBTUD) del 4Q19 al 4Q20 explicado por: i) desaceleración en el sector industrial-refinería (-197,7 GBTUD) producto de los impactos de la COVID-19 ii) compensado levemente por mejor consumo Residencial-Comercial (+13,1 GBTUD) y Petroquímico (+35,6 GBTUD)
- La demanda del interior del país durante el mismo periodo presentó un incremento de 3,9% (+21,7 GBTUD) producto de: i) mayores consumos térmicos (+35,5 GBTUD) y una mejor dinámica del sector Residencial-Comercial (+16,6 GBTUD) ii) que contrarrestaron la caída de los consumos Industriales-Refinería (-27,3 GBTUD)

Tabla N°2 – Demanda de gas natural por sectores

(GBTUD)	Colombia			Interior del País		
	4Q19	4Q20	Var %	4Q19	4Q20	Var %
Termoeléctrico	235	258	9,8%	2	37	1792,1%
Residencial – comercial	197	210	6,7%	159	175	10,4%
Industrial – refinería	454	257	-43,5%	305	277	-9,0%
Vehicular – GNV	55	25	-54,3%	42	43	0,7%
Petroquímico	17	53	206,5%	0	1	30,1%
Otros Consumos	48	17	-63,7%	44	40	-7,9%
Total	1.006	820	-18,5%	552	574	3,9%

Resultados Financieros

Este informe presenta las variaciones correspondientes bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de los estados financieros comparativos del 4Q19 y del 4Q20 (3 meses) al igual que las cifras acumuladas anuales al 31 diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2020 (12 meses).

Resultados trimestrales 4Q20

Ingresos de Operaciones

Tabla N°3 – Ingresos por tipo de cargo y moneda

	USD miles		Var	
	4Q19	4Q20	USD	%
Por tipo de cargo				
Por capacidad & AOM	107.417	111.425	4.008	3,7%
Variables	6.726	6.390	-336	-5,0%
Otros Ingresos	3.237	2.067	-1.171	-36,2%
Por moneda				
Indexados a USD	79.559	83.007	3.448	4,3%
Indexados a COP	37.821	36.875	-946	-2,5%
Total	117.380	119.881	2.501	2,1%

Los ingresos en 4Q20 ascendieron a USD 119,9 mm, una variación de USD 2,5 mm (+2,1%) respecto al mismo periodo de 2019 por mayores ingresos provenientes del proyecto Cusiana Fase IV, el cual aportó USD +6,8 mm durante el trimestre parcialmente balanceado por menores ingresos por cargos variables y servicios complementarios. Igualmente, se evidencia una recuperación de +9,0% respecto al 3Q20 luego de la finalización de la Política Comercial Transitoria en septiembre de 2020, la cual permitió un cambio temporal en la pareja de cargos para la Capacidad de Transporte Afectada (CTA) como consecuencia de la disminución de la demanda de gas asociada a los impactos de la COVID-19.

El comportamiento de los ingresos por tipos de cargos en el 4Q20 se detalla a continuación:

- Los ingresos por capacidad correspondientes a cargos fijos en USD y AO&M (92,9% de los ingresos totales) aumentaron USD +4,0 mm (+3,7%) entre el 4Q19 (USD 107,4 mm) y el 4Q20 (USD 111,4 mm), lo cual es explicado por los siguientes factores:
 - Los cargos fijos por capacidad ascendieron a USD 76,5 mm, una variación de USD +4,4 mm (+6,1%), principalmente por los nuevos ingresos de Cusiana Fase V por USD 5,0 mm (+46 MpcD de capacidad), contrarrestados levemente por mayores suspensiones de los remitentes por USD 0,4 mm.
 - Los cargos fijos por AO&M, que se remuneran en COP, ascendieron a COP 128.036 mm, un crecimiento de COP 7.472 mm (+6,2%), impulsados por los ingresos adicionales por cargos fijos AO&M de Cusiana Fase IV (COP 6.000 mm). Sin embargo, expresados en USD disminuyeron USD 0,9 mm (-2,5%), debido a un efecto en conversión por una mayor TRM promedio COP/USD.
- Los cargos variables (5,3% de los ingresos totales) disminuyeron USD 336 mil (-5,0%) entre 4Q19 (USD 6,7 mm) y 4Q20 (USD 6,4 mm), debido principalmente a un menor volumen promedio transportado, el cual se ubicó en el trimestre en 477,7 MpcD (-1,2%).
- Los ingresos operacionales no regulados, clasificados como servicios complementarios (1,7% de los ingresos totales), ascendieron a USD 2,1 mm vs. USD 3,2 mm en 4Q19 (-36,2%), explicado por menores ingresos por servicios de deshidratación de gas, desbalance de gas, entre otros.

En cuanto a los ingresos por moneda, USD 83,0 mm (69,2%) provienen de cargos denominados en USD (principalmente cargos fijos por capacidad y cargos variables) y los USD 36,9 mm (30,8%) restantes provienen de cargos denominados en COP (principalmente cargos fijos por AO&M).

- Los ingresos denominados en USD aumentaron 4,3% en comparación con el mismo período del año anterior. La variación se explica principalmente por el comportamiento de los ingresos fijos en USD por las razones ya explicadas anteriormente del proyecto Cusiana Fase V.
- Los ingresos denominados en COP cayeron -2,5%, como consecuencia del efecto de conversión a USD de los cargos por AO&M y la reducción en otros ingresos operacionales, explicados anteriormente.

Costo de Operaciones

Los costos operacionales presentaron una variación de USD -707 mil (-1,5%) entre 4Q19 y 4Q20, explicada principalmente por menores costos de mantenimiento y otros costos, y mayores costos de D&A e impuestos .

- Mantenimiento (USD -2,5 mm, -34%): i) USD -1,5 mm correspondientes a mayores costos ejecutados en 2019, principalmente por instalación de cintas de refuerzo mecánico, obras mecánicas de reparación y cambios de revestimiento, para el restablecimiento de la integridad mecánica de la tubería; ii) USD -700 mil correspondientes a mayores costos ejecutados en 2019 asociados a obras civiles y geotécnicas de los derechos de vía de los gasoductos propios de la compañía y iii) USD -300 mil asociados a la atención de emergencias a causa de la creciente sùbita sobre la Quebrada Aguardiente, presentada el 9 de septiembre de 2019 cuyo impacto se extendió hasta el 4Q20.
- Depreciación y Amortización (USD +2,1 mm; +9,8%): i) USD +1,1 mm producto de la revisión de la metodología y actualización del costo de desmantelamiento (tasa de descuento WACC y el factor de acumulación IPC); ii) USD +600 mil producto de la depreciación del Loop Puerto Romero Vasconia que se legalizó en diciembre 2020, pero entró en operación a partir de enero 2020, por lo tanto, se recalculó la depreciación acumulada del año y iii) USD +400 mil corresponden a mayores depreciaciones por mantenimientos mayores y city gates.
- Impuestos, tasas y contribuciones (USD +328 mil; +33,7%): Desarrollo de incentivos a la demanda bajo el programa de conversión de vehículos a GNV por USD 295 mil.
- Otros costos (USD -414 mil; -4,0%): Principalmente por efecto base de 2019 de i) mayores provisiones por USD -2,4 mm de OBAs tras la conciliación en el balance de gas con Chevron y ii) mayores costos de relacionamiento con comunidades y licenciamiento por USD -600 mil; compensado parcialmente por iii) mayor consumo de gas combustible en compresoras y otros por USD +1,9 mm, iv) el endurecimiento de las primas de seguros en 2020 por USD +887 mil y v) mayores costos de administración de infraestructura informática por USD +628 mil

Tabla N°4 – Costos de Operaciones	USD miles		Var	
	4Q19	4Q20	USD	%
Servicios Profesionales	6.269	6.036	-233	-3,7%
Mantenimiento	7.368	4.862	-2.506	-34,0%
Impuestos, tasas y contribuciones	972	1.300	328	33,7%
Depreciación y Amortización	21.531	23.650	2.119	9,8%
Otros costos	10.408	9.995	-414	-4,0%
Total	46.549	45.842	-707	-1,5%

Como consecuencia del comportamiento descrito de los ingresos y el costo operacional, la utilidad bruta del 4Q20 fue USD 74,0 mm, presentando un incremento del 4,5% respecto al mismo período del año anterior. El margen bruto en 4Q20 se ubicó en 61,8% vs. 60,3% en 4Q19.

Gastos de Administración & Operacionales (netos)

Los gastos de administración y operacionales (netos de otros gastos e ingresos) aumentaron USD +6,6 mm (+84,1%), pasando de USD 7,8 mm en 4Q19 a USD 14,4 mm en 4Q20, debido principalmente a:

- Depreciaciones, Amortizaciones y Provisiones (USD +3,8 mm, +357,0%): i) Incremento en el deterioro de cartera por USD +2,9 mm asociado al incremento de glosas con clientes y por la aplicación de la NIIF 9 (estimación cartera); y ii) Incremento de USD +700 mil en provisión de inventarios, producto del cambio a condición de obsolescencia luego de la revisión de inventarios físicos realizado durante 2020.
- Impuestos, tasas y contribuciones (USD +862 mil, +49,8%): USD +1,3 mm por mayor costo de contribución a la SSPD, compensado por una menor contribución a la CREG (USD -140 mil) y el efecto asociado al IVA no descontable, el cual es incluido dentro de cada uno de los rubros del gasto (USD -300 mil).
- Los Otros Ingresos disminuyeron USD -1,8 mm (-82,5%) por mayores recuperaciones de provisiones (USD -600 mil) y devolución de ICA no debido (USD -1,1 mm), ambas en 2019. Por su parte Otros Gastos incrementaron USD +336 mil (+747,5%) producto de mayores gastos por procesos judiciales.

Utilidad Operacional

El resultado positivo en utilidad bruta del 4Q20 fue contrarrestado por los mayores gastos de administración y operacionales (netos) explicados anteriormente, llevando la utilidad operacional del periodo a USD 59,7 mm, una caída de -5,3% respecto al 4Q19 y ubicando el margen operacional en 49,8% (-3,9 pp).

Resultado No Operacional (neto)

El resultado no operacional (neto) pasó de USD -37,2 mm en 4Q19 a USD -3,3 mm en 4Q20, beneficiado por:

- Participación en Resultados de Asociadas (USD +24,0 mm; +134,4%): Producto de la mejora en el valor recuperable estimado de los activos de Contugas (por mayor probabilidad de recuperación de la cartera), se efectuó un ajuste de USD 20 mm en sus estados financieros (cifra positiva comparada con los ajustes por deterioro registrados en 2019 y 2018 de USD -51,6 mm y USD -33,4 mm respectivamente), llevando su utilidad neta a USD 19,5 mm en el 4Q20. TGI registró en sus estados financieros una utilidad de USD 6,1 mm, proporcional a su participación accionaria en Contugas.
- Diferencia en cambio (USD +11,7 mm; -281,1%): Principalmente por reconocimiento de la obligación asociada a los dividendos decretados en COP, provisiones por desmantelamiento reconocidas en COP y al efecto de la variación de la tasa de cambio COP/USD considerando la posición neta en moneda extranjera.

Impuestos

El impuesto a la ganancia aumentó en USD 10,0 mm (+121,3%) del 4Q19 al 4Q20, llegando a USD 18,3 mm, producto de una mayor utilidad gravable como consecuencia de los efectos explicados en el resultado no operacional.

Por su parte, el impuesto diferido pasó de un gasto por USD 1,3 mm en 4Q19 a un ingreso de USD 5,5 mm en el 4Q20 (USD -6,8 mm; -519%), como consecuencia de las variaciones en las bases de cálculo ocasionadas por el diferencial cambiario sobre los pasivos y activos en moneda extranjera de la Compañía.

Utilidad Neta

La utilidad neta del 4Q20 cerró en USD 43,7 mm, un aumento de USD 27,4 mm (+169,0%) y un margen neto de 36,4%, impulsados por las variaciones no operacionales asociadas a la reversión del deterioro de activos en Contugas y al ingreso por diferencia en cambio.

EBITDA

El comportamiento del EBITDA del trimestre refleja la normalización en los ingresos luego de dos periodos afectados por los cambios en las parejas de cargos permitidos por la Política Comercial Transitoria, así como menores costos y gastos (excluyendo D&A y Provisiones), cerrando el 4Q20 en USD 88,2 mm, un aumento de USD +4,7 mm (+5,6%) y un margen del 73,6% (+2,4pp).

Tabla N°5 – EBITDA	USD miles		Var	
	4Q19	4Q20	USD	Var %
EBITDA	83.502	88.212	4.710	5,6%
Margen EBITDA	71,1%	73,6%		2,4 pp

Resultados anuales 2020

Tabla N°6 – Indicadores financieros relevantes	dic-19	dic-20	Var	Var %
Ingresos (USD miles)	468.820	455.769	-13.052	-2,8%
Utilidad operacional (USD miles)	269.373	255.404	-13.969	-5,2%
EBITDA (USD miles)	360.423	351.533	-8.890	-2,5%
Margen EBITDA	76,9%	77,1%	0,3 pp	
Utilidad neta (USD miles)	125.878	150.785	24.907	19,8%
Deuda total bruta / EBITDA*	3,1x	3,2x	0,1x	
EBITDA* / Gastos financieros*	5,2x	5,0x	-0,15x	

Ingresos de Operaciones

Durante 2020, se alcanzaron ingresos por USD 455,8 mm con una variación de USD -13,0 mm (-2,8%) respecto a 2019. Esta caída se explica por los efectos conjuntos de cargos fijos en USD (entrada de proyectos – Cusiana Fase IV y aplicación de la Política Comercial Transitoria) ligeramente mayores y menores cargos fijos indexados en COP (efecto TRM) junto con los efectos en ingresos Variables a razón de la caída en Volúmenes transportados de gas.

- Los cargos fijos por capacidad en USD ascendieron a USD 286,8 mm (+0,5%). Esta variación se explica positivamente por la entrada de Cusiana Fase IV (USD +19,6 mm) junto con la indexación de ingreso en USD al IPP de EE.UU (USD +4,4 mm), y fue contrarrestada por la Política Comercial Transitoria (USD -22,2 mm) vigente durante el 2Q20 y 3Q20. Sin embargo, gracias a esta gestión se logró mitigar un impacto inicial estimado en ingresos de USD 70 mm.
- Los cargos fijos por AO&M en COP, lo cuales no fueron afectados por política, ascendieron a COP 509.541,4 mm (+8,7%), crecimiento derivado de la entrada de Cusiana Fase IV (COP 17.885 mm). Sin embargo, la mayor TRM promedio del 2020 tuvo un efecto negativo en conversión por USD 15,9 mm.

- Los cargos variables disminuyeron USD -9,1 mm (-27,2%), impactados por la caída de la demanda de gas en el país, que derivó en que algunos remitentes hicieran un mayor uso de sus contratos con mayor componente fijo.

En cuanto a la composición por moneda, ésta se mantuvo estable en un 68% USD y 32% COP.

Tabla N°7 – Ingresos por tipo de cargo y moneda	USD miles		Var	
	dic-19	dic-20	USD	%
Por tipo de cargo				
Por capacidad & AOM	428.102	424.726	-3.376	-0,8%
Variables	33.326	24.274	-9.052	-27,2%
Otros Ingresos	7.392	6.769	-623	-8,4%
Por moneda				
Indexados a USD	319.884	311.792	-8.092	-2,5%
Indexados a COP	148.936	143.976	-4.960	-3,3%
Total	468.820	455.769	-13.052	-2,8%

Costos Operacionales y Margen Bruto

Los costos operacionales disminuyeron USD -2,6 mm (-1,5%) a USD 166,4 mm, por efectos mixtos de reducción de servicios de personal, órdenes y contratos de mantenimientos, costos en repuestos y provisiones, lo cual fue parcialmente compensado por un aumento en el consumo de gas combustible para compresoras, mayor valor de las primas del programa de seguros, incrementos en los incentivos a la conversión de GNV, contribuciones a la SSDP y mayores depreciaciones por entrada en operación de loop Puerto Romero-Vasconia.

Tabla N°8 – Costos de Operaciones	USD miles		Var	
	dic-19	dic-20	USD	%
Servicios Profesionales	23.250	21.302	-1.949	-8,4%
Mantenimiento	24.195	19.203	-4.993	-20,6%
Impuestos, tasas y contribuciones	2.678	3.123	446	16,6%
Depreciación y Amortización	86.889	89.103	2.214	2,5%
Otros costos	31.992	33.675	1.684	5,3%
Total	169.005	166.406	-2.598	-1,5%

Como resultado, la utilidad bruta del 2020 fue de USD 289,4 mm, una variación de USD -10,5 mm (-3,5%) respecto a 2019. El margen bruto se ubicó en 63,5%, ligeramente por debajo del 64% presentado en 2019.

Gastos de Administración & Operacionales (netos) y Utilidad Operacional

Los gastos de administración y operacionales brutos crecieron USD +697 mil (+2,0%), explicado por i) el incremento en el gasto de provisiones por cartera vencida y glosas, ii) provisión de inventarios, iii) liquidación de contribuciones a la SSPD y CREG iv) e incremento en las depreciaciones por entrada de proyectos. Por su parte Otros Gastos aumentaron por mayores gastos judiciales y Otros Ingresos disminuyeron por reembolsos y devoluciones de ICA percibidos en 2019. Lo anterior llevó a un resultado neto en los Gastos de Administración y Operacionales de USD +3,5 mm (+11,5%) , ubicándose en USD 34,0 mm.

Como resultado de la menor utilidad bruta, efecto de la coyuntura, y al incremento en gastos de administración & operacionales (netos), la utilidad operacional disminuyó USD -14 mm (-5,2%), cerrando 2020 en USD 255,4 mm con un margen operacional de 56%, ligeramente inferior al registrado en 2019 de 57,5%.

Resultado No Operacional

El resultado no operacional (neto) se vio beneficiado al pasar de USD -83,7 mm en 2019 a USD -41,6 mm en 2020, principalmente explicado por: i) Diferencia en cambio, que registró un ingreso de USD 21,6 mm (USD +16,5 mm; +325,9%) explicado por el efecto en conversión de los dividendos de TGI decretados en pesos durante 2020 (USD +9,7 mm) y provisiones por desmantelamiento (USD 1,3 mm), ambas generadas por la mayor devaluación del peso respecto al dólar; y ii) Ingreso por participación en resultados de asociadas por USD 3,2 mm (USD +26,2 mm; +113,9%), explicado por el ajuste por deterioro efectuado en Contugas, que resultó en una utilidad neta para esta compañía de USD 10,1 mm al cierre del 2020 y TGI registró en sus estados financieros una utilidad proporcional a su participación accionaria en dicha compañía.

Impuestos y Utilidad Neta

El impuesto corriente aumentó USD +14,5 mm (+23,1%), explicado por un ajuste de la renta gravable 2019 (USD +7,8 mm) registrado durante la vigencia 2020 y, adicionalmente, producto de una mayor utilidad gravable en este periodo por aumento de los resultados de la compañía. Por su parte, el ingreso por impuesto diferido se amplió en USD +11,3 mm (+413,4%), como consecuencia de las variaciones en las bases de cálculo ocasionadas por el diferencial cambiario sobre los pasivos y activos en moneda extranjera de la Compañía.

La utilidad neta del 2020 cerró en USD 150,7 mm, un aumento de USD +24,9 mm (+19,8%) y un margen neto de 33,1% vs 26,8% de 2019, explicado por los resultados no operacionales que contrarrestaron la caída en utilidad operacional por la reducción de ingresos antes explicada.

EBITDA

El comportamiento del EBITDA en 2020 refleja su resiliencia en un año de grandes retos, la cual fue soportada por: i) la adecuada gestión de la coyuntura COVID con la implementación de la Política Comercial Transitoria mitigando el impacto en los ingresos y ii) rigurosidad y disciplina en la gestión del OPEX buscando proteger los márgenes de la compañía. Durante el año se alcanzó un EBITDA de USD 351,5 mm (USD -8,8 mm; -2,5%), con un margen del 77,1% comparado con 76,9% presentado en 2019.

Tabla N°9 – EBITDA	USD miles		Var	
	dic-19	dic-20	USD	Var %
EBITDA	360.423	351.533	-8.890	-2,5%
Margen EBITDA	76,9%	77,1%		0,3 pp

Perfil de Deuda

Tabla N°10 – Rubros relevantes de deuda	USD miles		Var	
	dic-19	dic-20	USD	%
Deuda total neta	1.056.116	991.325	-64.791	-6,1%
Deuda senior bruta	761.210	757.952	-3.257	-0,4%
Deuda total bruta	1.134.330	1.127.952	-6.378	-0,6%
EBITDA UDM*	360.423	351.533	-8.890	-2,5%
Gastos financieros UDM*	69.951	70.244	294	0,4%

Ratios de cobertura

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

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

Los gastos financieros en 2020 aumentaron levemente USD 294 mil (+0.4%) respecto a 2019. Se explica principalmente por un menor gasto de intereses por USD 1,8 mm por pago del crédito IELAH, que fue contrarrestado por un mayor gasto financiero por desmantelamiento de PPE por USD 2 mm.

Tabla N°11 – Perfil de la deuda	Monto USD mm	Moneda	Cupón (%)	Vencimiento
Senior - bonos Internacionales	750	USD	5,55%	1-nov-28
Inter-compañía - Subordinada	370	USD	6,13%	21-dic-22
Leasing – Renting	6,0	USD	N/A	Largo Plazo
Pasivo Financiero NIIF - 16	1,9	USD	8,64%	N/A

Desempeño Comercial

Ingresos por Sector

Tabla N°12 – Composición Sectorial Ingresos	4Q19	4Q20	dic-19	dic-20
Distribuidor	65,1%	61,4%	65,7%	60,7%
Refinador	13,2%	12,8%	13,2%	12,6%
Térmico	8,9%	8,5%	9,1%	8,8%
Vehicular	6,5%	6,1%	7,0%	6,5%
Comercializador	3,9%	2,7%	3,8%	3,5%
Otros	2,4%	8,4%	1,3%	8,0%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

De los principales sectores atendidos por TGI, respecto a la distribución de ingresos, el mayor cambio se dio en los clientes distribuidores, quienes fueron los más afectados por la contingencia y quienes hicieron mayor uso de las facilidades de la Política Comercial Transitoria. Los tres sectores más representativos aportaron el 82,1% de los ingresos del 2020 y durante el 4Q20 este porcentaje se ubicó en 82,7%. Es de destacar que el sector Industrial realizó una utilización de transporte mayor, que se ve reflejada en el aumento de la participación de Otros.

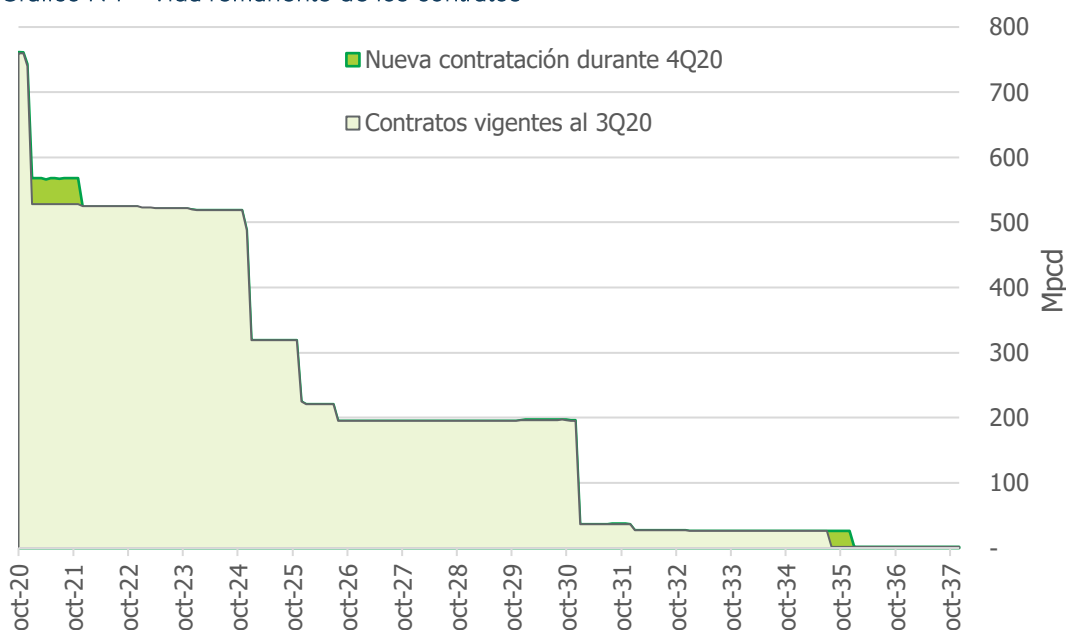
Estructura Contractual

Tabla N°13 – Estructura de los contratos en firme	N° Contratos Vigentes	N° Contratos En Firme	N° Contratos Interrumpibles	Vida Remanente Contratos en Firme (promedio años)
dic-19	1.022	923	99	6,9
dic-20	830	811	19	5,7

Entre dic-19 y dic-20, se pasó de 1.022 contratos vigentes a 830, lo anterior explicado principalmente por vencimientos contractuales de corto plazo a lo largo del año. Al cierre del 4Q20, el 97,7% de los contratos eran en firme y 2,3% en interrumpible. Los contratos en firme están en promedio bajo una pareja de 91% cargos fijos y 9% variables, aproximadamente.

La compañía tuvo contratado el 92,2% de su capacidad disponible en 4Q20. La capacidad contratada en firme aumentó 6% respecto a lo presentado en el mismo período de 2019, reportando 755 Mpcd, de los cuales 46 Mpcd corresponden al ingreso operativo del proyecto de ampliación Cusiana – Vasconia fase IV en el 2020.

Gráfico N°1 – Vida remanente de los contratos



Desempeño Operacional

Tabla N°14 – Indicadores operacionales seleccionados	4Q19	4Q20	Var %
Capacidad total – Mpcd	791,8	837,8	5,8%
Capacidad contratada en firme – Mpcd	712	755	6,0%
Volumen transportado - Promedio Mpcd	483,6	477,9	-1,2%
Factor de uso	54%	51%	-2,9 pp
Disponibilidad	100%	100%	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, incremento de 0,6% explicado por la ampliación Cusiana – Vasconia fase IV. 3.867 Km son 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°15 – Volumen por transportador (Mpcd)	4Q19	Part %	4Q20	Part %	Var %
TGI	483,6	53,0%	477,9	55,4%	-1,2%
Promigas	371,9	40,7%	341,1	39,6%	-8,3%
Otros	57,4	6,3%	43,2	5,0%	-24,8%
Total	912,9	100,0%	862,1	100,0%	-5,6%

En 4Q20, se observa una disminución de -1,2% del volumen transportado por TGI respecto al 4Q19, menor a la caída de -5,6% del país. Esto por menor impacto de las bajas de consumo en el sector Industrial-Refinería comparado con otros transportadores. En consecuencia, del volumen total transportado en la red de gasoductos a nivel nacional, TGI continúa siendo el principal actor con 447,9 Mpcd, seguido por Promigas con 341,1 Mpcd. Las dos compañías tienen el 95% del mercado, lo cual corresponde al transporte de 819 Mpcd.

Tabla N°16 – Capacidad de transporte total del sistema TGI

	Capacidad Mpcd
Ballena – Barracabermeja	260
Mariquita – Gualanday	15
Gualanday – Neiva	11
Cusiana – Porvenir	458
Cusiana – Apiay	64
Apiay – Usme	18
Morichal – Yopal	12
Total	838

*La capacidad se cuantifica según los tramos con puntos de entrada de oferta de gas.

Proyectos en ejecución

Cusiana Fase IV

Descripción	Ejecución
Aumentar la capacidad de transporte de gas natural en 58 Mpcd entre Cusiana y Vasconia: – 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.	Inversión total del Proyecto: USD 92,2 mm
	Capex total ejecutado a la fecha USD 73,7 mm
	Capex total ejecutado 4Q20 USD 3,88 mm
	Avance Físico de Obra 90,90%
	Entrada en operación:
	– Estación Puente Guillermo: 17 Mpcd / 2Q18
	– Loop Puerto Romero - Vasconia: 46 Mpcd / 1Q20
	– Loop Puente Guillermo - La Belleza: 10 Mpcd / 4Q20
	– Loop El Porvenir – Miraflores: 2 Mpcd / 1Q21*

Reposición de Ramales

Descripción	Ejecución
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: – Ramal Yariguíes - Puerto Wilches – Ramal – Pompeya – Ramal Z. Industrial Cantagallo – Cantagallo – Ramal Cantagallo – San Pablo Ramal Galán – Casabe – Yondó	Inversión total del Proyecto USD 11,6 mm
	CAPEX total ejecutado a la fecha USD 10,9 mm
	CAPEX total ejecutado 4Q20 USD 0,14 mm
	Avance Físico de Obra 98,30%
	Entrada en operación:
	– Ramal Yariguíes – Puerto Wilches: 4Q19
	– Ramal Pompeya: 4Q19
	– Z. Industrial Cantagallo – Cantagallo: 1Q20
	– Ramal Cantagallo – San Pablo: 1Q20
	– Ramal Galán – Casabe – Yondó: 3Q20

*Fecha estimada de entrada en operación

Actualización Regulatoria

Tabla N°17 – Actualización Regulatoria

Entidad	Resolución	Alcance	Estado	
CREG	CREG 160/20	Metodología remuneración transporte de gas natural - Criterios Generales	En consulta	Ver más
	CREG 185/20	Se establecen disposiciones sobre la comercialización de capacidad de transporte en el mercado mayorista de gas natural.	Publicada	Ver más
	CREG 186/20	Se establecen disposiciones sobre la comercialización de suministro del mercado mayorista de gas natural.	Publicada	Ver más
	Circular CREG 128 de 2020.	Se publica el estudio realizado por la firma Econometría Consultores para analizar y evaluar las disposiciones regulatorias del servicio público domiciliario de gas natural que aplican a los usuarios no regulados.	En consulta	Ver más
	Circular CREG 130 de 2020.	Publicación de informes del estudio que sirva como insumo para establecer la fórmula tarifaria del costo unitario de prestación del servicio público domiciliario de gas combustible por redes de tubería a usuarios regulados para el siguiente periodo tarifario”, para que sea comentado por los agentes del sector.	En consulta	Ver más
	Circular 140 de 2020.	Modificación agenda regulatoria indicativa 2021.	Publicada	Ver más
SSPD	Resolución SSPD 2020100005 7975 de 2020	Se define la asimilación de nuevas actividades a la cadena de prestación del servicio de gas combustible, se establecen los criterios de reporte de información para estos agentes y se dictan otras disposiciones	Publicada	Ver más
UPME	Circular UPME 044 de 2020	Convocatoria pública UPME GN NO. 01 – 2020. Documentos de selección del inversionista para la Prestación del servicio de almacenamiento de GNL, regasificación, transporte de gas natural y servicios asociados de la infraestructura de importación de gas del Pacífico.	Publicada	Ver más
MME	Resolución MINENERGÍA 40304 de 2020.	Adopta el Plan de Abastecimiento de Gas Natural.	Publicada	Ver más

Anexo 1. Estados Financieros

Tabla N°18 - Estado de Resultados Trimestral	USD miles		Variación	
	4Q19	4Q20	USD	%
Ingresos	117.380	119.881	2.501	2,1%
Costo de operaciones	-46.549	-45.842	707	-1,5%
Utilidad bruta	70.831	74.039	3.208	4,5%
<i>Margen Bruto</i>	<i>60,3%</i>	<i>61,8%</i>		
Gastos administración y operacionales (netos)	-7.794	-14.350	-6.556	84,1%
Servicios personales	-2.297	-2.476	-178	7,8%
Gastos generales	-4.831	-4.409	423	-8,8%
Impuestos	-1.732	-2.593	-862	49,8%
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	-1.065	-4.872	-3.807	357,5%
Otros gastos	-45	-380	-335	745,1%
Otros ingresos	2.177	380	-1.797	-82,5%
Utilidad operacional	63.037	59.690	-3.348	-5,3%
<i>Margen Operacional</i>	<i>53,7%</i>	<i>49,8%</i>		
Costos financieros	-16.191	-17.678	-1.486	9,2%
Ingresos financieros	1.003	754	-248	-24,8%
Diferencia en cambio neta	-4.154	7.523	11.676	-281,1%
Participación resultado de asociadas	-17.866	6.149	24.015	-134,4%
Utilidad antes del impuesto de renta	25.828	56.437	30.609	118,5%
Impuesto a la ganancia	-8.271	-18.303	-10.032	121,3%
Impuesto diferido	-1.319	5.538	6.857	-519,8%
Utilidad neta	16.238	43.673	27.434	168,9%
<i>Margen Neto</i>	<i>13,8%</i>	<i>36,4%</i>		

Tabla N°19 - Estado de Resultados Anual	USD miles		Variación	
	dic-19	dic-20	USD	%
Ingresos	468.820	455.769	-13.052	-2,8%
Costo de operaciones	-169.005	-166.406	2.598	-1,5%
Utilidad bruta	299.816	289.362	-10.453	-3,5%
<i>Margen Bruto</i>	<i>64,0%</i>	<i>63,5%</i>		
Gastos administración y operacionales (netos)	-30.443	-33.958	-3.516	11,5%
Servicios personales	-8.576	-8.354	222	-2,6%
Gastos generales	-13.943	-13.668	275	-2,0%
Impuestos	-3.762	-4.910	-1.148	30,5%
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	-9.052	-9.098	-46	0,5%
Otros gastos	-49	-400	-351	716,1%
Otros ingresos	4.939	2.471	-2.468	-50,0%
Utilidad operacional	269.373	255.404	-13.969	-5,2%
<i>Margen Operacional</i>	<i>57,5%</i>	<i>56,0%</i>		
Costos financieros	-69.950	-70.256	-306	0,4%
Ingresos financieros	4.151	3.846	-305	-7,3%
Diferencia en cambio neta	5.070	21.594	16.524	325,9%
Participación resultado de asociadas	-22.968	3.189	26.157	113,89%
Utilidad antes del impuesto de renta	185.677	213.778	28.101	15,1%
Impuesto a la ganancia	-62.527	-76.998	-14.471	23,1%
Impuesto diferido	2.728	14.005	11.278	413,4%
Utilidad neta	125.878	150.785	24.907	19,8%
<i>Margen Neto</i>	<i>26,8%</i>	<i>33,1%</i>		

Tabla N°20 - Balance General	USD miles		Variación	
	dic-19	dic-20	USD	%
Activos				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	78.215	136.628	58.413	74,7%
Cuentas por cobrar a clientes	63.680	62.694	-986	-1,5%
Inventarios	12.259	11.691	-568	-4,6%
Otros activos no financieros	2.575	3.412	837	32,5%
Total Activo Corriente	156.729	214.425	57.696	36,8%
Activo No Corriente				
Propiedades, planta y equipo	2.159.356	2.161.805	2.449	0,1%
Activos por derecho de uso	5.983	2.860	-3.123	-52,2%
Inversiones en asociadas y subordinadas	11.639	14.829	3.190	27,4%
Cuentas por cobrar comerciales	10.808	12.301	1.493	13,8%
Activos intangibles	160.895	157.632	-3.263	-2,0%
Otros activos financieros / no financieros	7.160	6.301	-859	-12,0%
Total Activo No Corriente	2.355.841	2.355.727	-114	0,0%
Total Activo	2.512.570	2.570.152	57.582	2,3%
Pasivos				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar a proveedores	18.619	12.060	-6.559	-35,2%
Pasivo por impuestos	39.705	38.480	-1.225	-3,1%
Beneficios a empleados	4.497	5.298	801	17,8%
Provisiones	12.374	14.477	2.103	17,0%
Pasivo por arrendamientos	3.121	1.764	-1.357	-43,5%
Otros pasivos financieros	11.282	12.306	1.024	9,1%
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4.027	3.036	-991	-24,6%
Total Pasivo Corriente	93.625	87.420	-6.205	-6,6%
Pasivo No Corriente				
Cuentas por pagar a partes relacionadas	370.000	370.000	0	0,0%
Pasivos financieros	11.210	6.188	-5.022	-44,8%
Provisiones	36.121	81.821	45.700	126,5%
Pasivo por impuestos diferidos	359.160	345.155	-14.005	-3,9%
Bonos emitidos	745.993	746.353	360	0,0%
Otros pasivos	16.448	15.703	-745	-4,5%
Total Pasivo No Corriente	1.538.932	1.565.221	26.289	1,7%
Total Pasivo	1.632.557	1.652.641	20.084	1,2%
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	125.876	150.785	24.909	19,8%
Resultados acumulados	-39.683	-35.439	4.244,1	-10,7%
Otras partidas de resultado integral	-138.416	-142.659	-4.242,5	3,1%
Total Patrimonio	880.013	917.511	37.498	4,3%
Total Pasivo y Patrimonio	2.512.570	2.570.152	57.582	2,3%

Tabla N°21 - Estado de Flujo de Efectivo	Miles USD	
	dic-19	dic-20
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación		
Utilidad Neta	125.876	150.785
Ajuste por:		
Depreciaciones y amortizaciones	91.405	94.311
Diferencia en cambio no realizada	-5.070	-21.594
Beneficios a empleados	-364	-420
Costo amortizado (préstamos, depósitos)	0	0
Costo amortizado opción de compra BOMT	0	0
Costo amortizado obligaciones financieras	877	360
Valoración operaciones de cobertura	0	0
Valoración obligación por desmantelamiento	2.470	4.462
Impuesto diferido	-2.728	-14.005
Consumo repuestos - activos	1.336	0
Impuesto de renta	62.527	76.998
Costos financieros	66.605	65.433
Ingresos financieros	-3.787	-3.427
Valoración método de participación	22.968	-3.189
Pérdida, propiedades, planta y equipo	27	-2
Deterioro inventarios	-1.896	666
Deterioro cuentas por cobrar	3.031	3.110
Recuperación de provisiones	3.757	-2.361
Provisiones	0	0
Cambios netos en activos y pasivos de la operación		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	-10.452	17.142
Aumento en inventarios	-508	-98
(Aumento) Disminución en otros activos no financieros	-430	15
Disminución en otros activos financieros	-7	0
Disminución en cuentas por pagar comerciales	-28.801	-40.575
Aumento (disminución) en otras obligaciones laborales	1.118	1.221
Disminución en otros pasivos financieros	-158	-520
(Disminución) aumento en pasivos estimados y provisiones	537	3.390
Aumento pasivo impuestos	0	0
Pago de intereses	-44.529	-42.496
Pago de intereses parte relacionadas	-22.663	-22.663
Recaudo de intereses	3.401	0
Impuestos Pagados	-7.590	-59.629
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación	256.952	206.914
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión		
Inversiones en asociadas	-21.681	0
Propiedad, planta y equipo	-67.954	-49.646
Intangibles	0	0
Flujo neto provisto por actividades de inversión	-89.635	-49.646
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiamiento		
Pago de dividendos	-82.525	-96.112
Pago de obligaciones financieras	-46.598	-1.898
Obligaciones financieras adquiridas	0	0
Flujo neto usado en las actividades de financiamiento	-129.123	-98.010
Efecto de la variación en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes	-6.795	-845
Cambios Netos en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo	31.399	58.413
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año	46.816	78.215
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	78.215	136.628

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.
- MBTU: Miles de Unidades Térmicas Británicas.
- mm: millones
- MME: Ministerio de Minas y Energía.
- Mpcd: Millones 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.