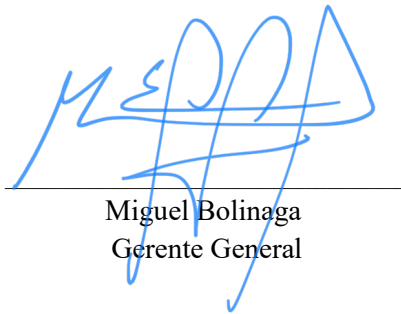


Estados Financieros Combinados  
**Gas Natural Atlántico, S. de R. L. y Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.**  
Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2019

(No auditados)



\_\_\_\_\_

Miguel Bolinaga  
Gerente General

**Gas Natural Atlántico, S. de R. L. y Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.**  
**Estados de Situación Financiera Combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

*(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 28,177	\$ 429
Efectivo restringido	11,639	7,124
Cuentas por cobrar:		
Clientes	44,206	45,907
Compañías relacionada	3	538
Compañías afiliadas	3,260	94
Otras cuentas por cobrar	782	543
Préstamo por cobrar a parte relacionada	1,500	-
Inventarios	24,320	2,473
Instrumentos derivados	-	1,787
Gastos pagados por anticipado	7,482	32,617
<b>Total de activos corrientes</b>	<u>121,369</u>	<u>91,512</u>
<b>Activos no-corrientes</b>		
Equipos de generación, facilidad GNL y muelle	907,064	879,775
Efectivo restringido	411	1,252
Activos intangibles, netos	229	80
Impuesto sobre la renta diferido	9,057	3,710
Instrumentos derivados	26,424	15,893
Activo por derecho de uso, neto	122,182	-
Otros activos	4,061	593
<b>Total de activos no-corrientes</b>	<u>1,069,428</u>	<u>901,303</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<u>\$ 1,190,797</u>	<u>\$ 992,815</u>

**Gas Natural Atlántico, S. de R. L. y Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.**  
**Estados de Situación Financiera Combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

*(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivos a corto plazo</b>		
Cuentas por pagar:		
Proveedores	\$ 17,023	\$ 68,150
Compañías afiliadas	14,377	2,968
Intereses acumulados por pagar	338	10,308
Impuesto sobre la renta por pagar	2,557	1,313
Pasivo instrumento financiero derivado	-	59
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	6,626	3,084
Préstamo por pagar	15,000	500,158
<b>Total de pasivos a corto plazo</b>	<u>55,921</u>	<u>586,040</u>
<b>Pasivos a largo plazo</b>		
Prima de antigüedad	183	175
Ingresos diferidos	-	19,504
Impuesto sobre la renta diferido	-	447
Arrendamiento Financiero	142,987	-
Préstamo por pagar	602,592	-
<b>Total de pasivos a largo plazo</b>	<u>745,762</u>	<u>20,126</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital autorizado	402,800	382,800
Capital adicional pagado	171	158
Déficit acumulado	(23,874)	(8,307)
Otros resultados integrales acumulados	10,067	11,999
Impuesto complementario	(50)	-
<b>Total de Patrimonio</b>	<u>389,114</u>	<u>386,650</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>\$ 1,190,797</u>	<u>\$ 992,816</u>

Gas Natural Atlántico, S. de R. L. y Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.

Estados de Resultados Combinados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Ingresos</b>		
Venta de electricidad	\$ 285,858	\$ 84,225
Servicio de la terminal	4,164	-
Ventas de gas natural	2,399	2,465
<b>Total de ingresos</b>	<u>292,421</u>	<u>86,690</u>
<b>Costos y gastos de operación</b>		
Consumo de combustible	140,787	29,065
Compras de electricidad	18,706	9,633
Costo de venta de combustible	2,399	1,876
Otros costos de venta de electricidad	1,222	311
Costo de transmisión	3,654	1,312
Depreciación y amortización	32,973	10,341
Gastos operativos, generales y mantenimiento	42,963	23,211
<b>Total de costos y gastos de operación</b>	<u>242,704</u>	<u>75,749</u>
<b>Utilidad en operaciones</b>	49,717	10,941
<b>Otros (gastos) ingresos</b>		
Costos financieros, netos	(59,888)	(9,666)
Otros (gastos) ingresos, netos	(6,025)	13
<b>Total otros gastos, netos</b>	<u>(65,913)</u>	<u>(9,653)</u>
<b>(Pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	(16,196)	1,288
Impuesto sobre la renta	(629)	(7,444)
<b>(Pérdida) utilidad, neta</b>	<u>\$ (15,567)</u>	<u>\$ 8,732</u>
<b>Otras (pérdidas) utilidades integrales que serán reclasificadas a resultados en años subsecuentes:</b>		
Cambios en el valor razonable de instrumentos derivados	9,250	3,833
Impuesto diferido	793	(813)
Instrumento derivado realizado, neto	(11,975)	86
<b>Otras (pérdidas) utilidades integrales</b>	<u>(1,932)</u>	<u>3,106</u>
<b>Total (pérdidas) utilidades integrales del año</b>	<u>(17,499)</u>	<u>11,838</u>

**Gas Natural Atlántico, S. de R. L. y Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio Combinados**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

(Cifras expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Capital Autorizado</u>	<u>Capital Adicional Pagado</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Otras Resultados Integrales Acumulados</u>	<u>Impuesto Complementario</u>	<u>Total de Patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2018	313,700	119	(17,039)	8,893	-	305,673
Utilidad neta	-	-	8,732	-	-	8,732
Cambios en el valor razonable de instrumentos derivados	-	-	-	3,833	-	3,833
Impuesto diferido	-	-	-	(813)	-	(813)
Instrumento derivado realizado, neto	-	-	-	86	-	86
Total otras utilidades integrales	-	-	8,732	3,106	-	11,838
Contribución de capital	69,100	-	-	-	-	69,100
Compensación basada en acciones	-	39	-	-	-	39
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>382,800</b>	<b>158</b>	<b>(8,307)</b>	<b>11,999</b>	<b>-</b>	<b>386,650</b>
Saldos al 1 de enero de 2019	382,800	158	(8,307)	11,999	-	386,650
Pérdida neta	-	-	(15,567)	-	-	(15,567)
Cambios en el valor razonable de instrumentos derivados	-	-	-	9,250	-	9,250
Impuesto diferido	-	-	-	793	-	793
Instrumento derivado realizado, neto	-	-	-	(11,975)	-	(11,975)
Total otras pérdidas integrales	-	-	(15,567)	(1,932)	-	(17,499)
Contribución de capital	20,000	-	-	-	-	20,000
Compensación basada en acciones	-	13	-	-	-	13
Impuesto complementario	-	-	-	-	(50)	(50)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>402,800</b>	<b>171</b>	<b>(23,874)</b>	<b>10,067</b>	<b>(50)</b>	<b>389,114</b>

**Gas Natural Atlántico, S. de R. L. y Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.**  
**Estado de Flujos de Efectivo Combinados**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
(Pérdida) utilidad neta	\$ (15,567)	\$ 8,732
Partidas para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo utilizado por las actividades de operación:		
Depreciación	32,951	10,334
Amortización de activos por derecho de uso	14,421	-
Amortización de activos intangibles	7	1
Amortización del instrumento derivado realizado	15	7
Pérdida por extinción de deuda anticipada	6,244	-
Ingreso por intereses	(1,620)	(848)
Gastos de intereses, netos	32,116	9,999
Amortización de costos financieros diferidos	4,716	515
Descarte de costos financieros diferidos por extinción de deuda	21,270	-
Impuesto sobre la renta	(629)	(7,444)
Compensación basada en acciones	13	39
Flujo de efectivo antes de los movimientos del capital de trabajo	<u>93,937</u>	<u>21,335</u>
Aumento en cuentas por cobrar	(8,142)	(46,154)
Aumento en inventarios	(21,847)	(2,473)
Aumento en impuesto sobre la renta, neto	(2,711)	(32)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	25,135	(31,266)
Disminución en otros activos a largo plazo	133	-
(Disminución) aumento en ingresos diferidos	(6,827)	6,502
Aumento en cuentas por pagar	(9,809)	(739)
Aumento en gastos acumulados por pagar y otros pasivos	2,543	1,108
Aumento en prima de antigüedad	7	55
Disminución en otros pasivos a largo plazo	(3,484)	-
Intereses recibidos	1,671	848
Comisión por compromiso pagada	-	(1,612)
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación</b>	<u>70,606</u>	<u>(52,428)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Aportes al fondo de cesantía		
Adquisición de activos intangibles	(156)	(76)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(46,987)	(110,049)
Anticipos para la adquisición de propiedad, planta y equipo	(2,444)	(23)
Desembolso de préstamo a compañías relacionadas	(1,500)	-
Efectivo restringido	(3,538)	36,381
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<u>(54,625)</u>	<u>(73,767)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Intereses pagados	(31,965)	(1,401)
Fondos procedentes de préstamos	665,792	162,140
Pagos de préstamos	(578,501)	-
Fondos procedentes de líneas de crédito	15,000	-
Pago de costos financiamiento	(11,444)	(942)
Pago por extinción de deuda anticipada	(6,244)	-
Pago de financiación por la compra de propiedad, planta y equipo	(60,871)	(103,084)
Contribución de capital	20,000	69,100
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<u>11,767</u>	<u>125,813</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo	<b>27,748</b>	<b>(382)</b>
Efectivo al inicio del año	429	811
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<u>\$ 28,177</u>	<u>\$ 429</u>