

***Transmetano S.A. E.S.P.***

***Estados Financieros por los años terminados al  
31 de diciembre de 2012 y 2011 con el Informe del  
Revisor Fiscal***



**KPMG Ltda.**  
Carrera 43A No. 16A Sur - 38, Piso 3  
Medellín - Colombia

Teléfono 57 (4) 3556060  
Fax 57 (4) 3132554  
www.kpmg.com.co

## **INFORME DEL REVISOR FISCAL**

Señores Accionistas  
Transportadora de Metano S.A. E.S.P.:

He auditado los estados financieros de Transportadora de Metano S.A. E.S.P. "la Compañía", los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los estados de resultados, cambios en el patrimonio, cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y sus respectivas notas que incluyen el resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

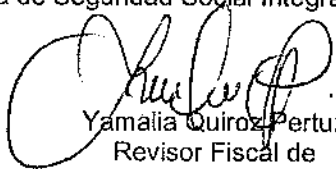
Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, aplicados de manera uniforme.

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto:

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.
- e) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores.
- f) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

  
Yamalia Quiroz Pertuz  
Revisor Fiscal de  
Transportadora de Metano S.A. E.S.P.  
T. P. 137733 - T  
Miembro de KPMG Ltda.

21 de febrero de 2013

**TRANSMETANO S.A. E.S.P.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVOS	2012	2011	PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	2012	2011
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Disponible (Nota 3)	\$ 208.718	\$ 344.387	Obligaciones financieras (Nota 11)	\$ 12.389.630	\$ 9.205.439
Inversiones temporales (Nota 5)	5.461.601	13.033.486	Cuentas por pagar (Nota 12)	6.381.362	4.599.134
Deudores (Nota 6)	4.820.815	2.743.263	Obligaciones laborales (Nota 14)	76.036	108.075
Inv. en otros (Nota 7)	1.906.722	1.802.392	Otros pasivos (Nota 15)	1.118.714	1.709.386
Gastos pagados por anticipado	216.650	445.902	Total pasivo corriente	19.865.742	15.622.034
Total activo corriente	12.614.486	19.369.650			
			<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>		
DEUDORES A LARGO PLAZO (Nota 6)	1.265.441	1.492.750	Obligaciones financieras (Nota 11)	1.741.927	17.955.774
INVENTARIOS (Nota 7)	80.188	80.188	Cuentas por pagar (Nota 12)	556.669	1.113.344
INVERSIONES PERMANENTES, neto (Nota 5)	164.369	174.000	Otros pasivos (Nota 15)	466.451	96.960
PROPIEDADES, GASODUCTOS, PLANTA Y EQUIPO, (Nota 8)	37.903.817	40.302.016	Total pasivo a largo plazo	2.765.047	19.166.075
OTROS ACTIVOS			Total pasivos	22.630.789	34.788.109
Valorizaciones, neto (Nota 9)	86.355.491	60.272.084	<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Nota 16):</b>		
Otros, neto (Nota 10)	7.794.020	8.377.912	Capital suscrito y pagado	13.195.633	13.195.633
Total activos	\$ 146.178.012	\$ 129.968.560	Prima en colocación de acciones	3.293.272	3.293.272
CUENTAS DE ORDEN (Nota 17)	\$ 199.464.915	\$ 222.836.514	Reservas (Nota 17)	8.622.967	8.466.043
			Resultados del ejercicio	12.079.860	9.953.419
			Superávit por valorizaciones	86.355.491	60.272.084
			Total patrimonio de los accionistas	123.547.223	95.180.451
			Total pasivos y patrimonio de los accionistas	\$ 146.178.012	\$ 129.968.560
			CUENTAS DE ORDEN (Nota 17)	\$ 199.464.915	\$ 222.836.514

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

\*\* Los suscritos Representante Legal y Contador verificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad y que no contienen errores, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

JULIO TUVAZO VILLALBA  
Representante Legal

WILIAM PACHECO ALDARIN  
Contador Público  
T.P. 641384-T

YANALIA QUIROZ PERTUZZI  
Revisor Fiscal  
T.P. 137734-T  
Miembro de NPAIC Ltda  
(Ver caso en informe de 21 de febrero de 2011)

**TRANSMETANO S.A. E.S.P.**


**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011  
(En miles de pesos colombianos)**


	2012	2011
INGRESOS OPERACIONALES (Nota 18)	\$ 31.707.344	\$ 33.173.818
COSTO DE VENTAS (Nota 19)	<u>(9.025.976)</u>	<u>(13.664.746)</u>
Utilidad bruta	22.681.368	19.509.072
GASTOS OPERACIONALES (Nota 20)	<u>(4.506.430)</u>	<u>(3.716.647)</u>
Utilidad operacional	18.174.938	15.792.425
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:		
Ingresos financieros (Nota 21)	2.825.078	2.264.001
Gastos financieros (Nota 22)	(2.301.745)	(3.410.096)
Otros, neto (Nota 23)	<u>(91.652)</u>	<u>73.229</u>
Utilidad antes del impuesto de renta	18.606.619	14.719.559
IMPUESTO DE RENTA (Nota 13)	<u>(6.526.759)</u>	<u>(4.766.140)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>\$ 12.079.860</u>	<u>\$ 9.953.419</u>
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN, EN PESOS	<u>\$ 8,24</u>	<u>\$ 6,79</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

\*\* Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad y que no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

  
JULIO TURIZZO VILLALBA  
Representante Legal \*\*

  
WILLIAM PACHECO ALGARIN  
Contador Público \*\*  
E.P. 64354-T

  
YAMALIA QUIROZ VERTUZ  
Revisor fiscal  
T.P. 137733-F

Miembro de KPMG Ltda  
(Vea mi informe de 21 de febrero de 2013)

**TRANSMETANO S.A. E.S.P.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(En miles de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Resultados del ejercicio	Superávit por valorizaciones	Revalorización del patrimonio	Total patrimonio de los accionistas
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010</b>	\$ 13.195.633	3.293.272	8.353.056	10.198.067	53.883.982	2.004.990	90.929.000
Apropiaciones	-	-	112.987	(112.987)	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	(10.085.080)	-	-	(10.085.080)
Pago de impuesto al patrimonio	-	-	-	-	-	(2.004.990)	(2.004.990)
Ajustes en valorización de activos	-	-	-	-	6.388.102	-	6.388.102
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	9.953.419	-	-	9.953.419
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011</b>	13.195.633	3.293.272	8.466.043	9.953.419	60.272.084	-	95.180.451
Apropiaciones	-	-	156.924	(156.924)	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	(9.796.495)	-	-	(9.796.495)
Ajustes en valorización de activos	-	-	-	-	26.083.407	-	26.083.407
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	12.079.860	-	-	12.079.860
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>	\$ 13.195.633	3.293.272	8.622.967	12.079.860	86.355.491	-	123.547.223

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

\*\* Los suscriptores Representante Legal y Comodoro Certificados que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido preparados con base en los libros de la Sociedad y que no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

JULIO PERAZZO VILLALBA  
Representante Legal \*\*

WILLIAM PACHECO ALGARIN  
Comodoro Público \*\*  
T.P. 64354-T

YAMALIA QUIROZ FERTZ  
Revisor fiscal  
T.P. 117733-T

Miembro de SPMG Ltda  
(Vea en informe de 21 de febrero de 2013)

**TRANSMETANO S.A. E.S.P.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011  
(En miles de pesos colombianos)**

	2012	2011
<b>CAPITAL DE TRABAJO OBTENIDO DE:</b>		
Operaciones:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 12.079.860	\$ 9.953.419
Más (menos) partidas que no afectan el capital de trabajo:		
Depreciación de propiedades, gasoductos, planta y equipo	3.243.872	7.307.757
Amortización	697.535	930.480
Impuesto de renta diferido	92.277	17.104
Provisión de propiedades planta y equipos	259.075	4.245
Provisión de deudores a largo plazo	13.825	-
Provisión de inventarios	15.047	34.467-
Provisión de inversiones permanentes	9.431	-
Diferencia en cambio obligaciones financieras a largo plazo	(1.139.449)	194.743
Pérdida en retiro de otros activos	137.894	-
Utilidad en venta de propiedades, gasoductos, planta y equipo	<u>(21.767)</u>	<u>(57.361)</u>
 Total obtenido de operaciones	 15.387.600	 18.384.854
 Disminución de deudores	 213.464	 -
Aumento en cuentas por pagar	<u>275.815</u>	<u>1.113.341</u>
 Total capital de trabajo obtenido	 <u>15.876.879</u>	 <u>19.498.195</u>
<b>CAPITAL DE TRABAJO USADO EN:</b>		
Aumento en deudores	-	76.576
Aumento en inventarios	15.047	66.246
Aumento de propiedades, gasoductos, planta y equipo	1.219.820	1.150.495
Aumento en otros activos	113.299	550.272
Aplicación del impuesto de patrimonio a la revalorización	-	2.004.990
Pagos de obligaciones financieras a largo plazo y reclasificaciones al corriente	15.074.398	6.207.273
Reclasificación impuesto diferido pasivo al corriente	556.672	-
Dividendos decretados	<u>9.796.495</u>	<u>10.085.080</u>
 Total capital de trabajo utilizado	 <u>26.775.731</u>	 <u>20.140.932</u>
 DISMINUCIÓN EN EL CAPITAL DE TRABAJO	 <u>\$ (10.898.852)</u>	 <u>\$ (642.737)</u>

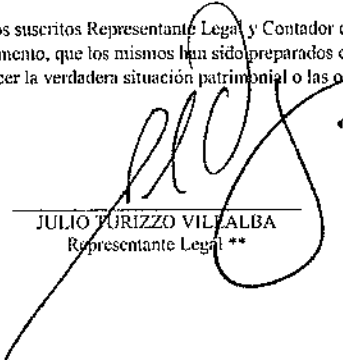
**TRANSMETANO S.A. E.S.P.**

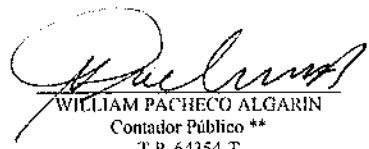
**ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011  
(En miles de pesos colombianos)**

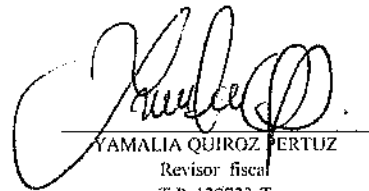
	2012	2011
<b>CAMBIOS NETOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:</b>		
Disponible	\$ (135.869)	\$ (720.144)
Inversiones temporales	(8.471.885)	7.261.999
Deudores	2.077.552	(2.796.248)
Inventarios	104.330	295.550
Gastos pagados por anticipado	(229.272)	55.228
Obligaciones financieras	(3.084.191)	(7.943.969)
Cuentas por pagar	(1.782.228)	3.845.969
Obligaciones laborales	32.039	150.460
Otros pasivos	<u>590.672</u>	<u>(791.582)</u>
<b>DISMINUCIÓN EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b><u>\$ (10.898.852)</u></b>	<b><u>\$ (642.737)</u></b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

\*\* Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido preparados con base en los libros de contabilidad de la Sociedad y que no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

  
JULIO FURIZZO VILFALBA  
Representante Legal \*\*

  
WILLIAM PACHECO ALGARIN  
Contador Público \*\*  
T.P. 64354-T

  
YAMALIA QUIROZ PERTUZ  
Revisor fiscal  
T.P. 137733-T  
Miembro de KPMG Ltda  
(Véase mi informe de 21 de febrero de 2013)



**TRANSMETANO S.A. E.S.P.**


**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011  
(En miles de pesos colombianos)**

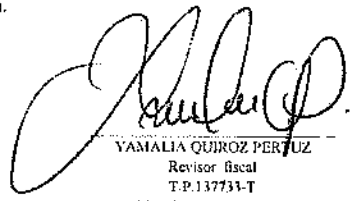
	2012	2011
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 12.079.860	\$ 9.953.419
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con los fondos netos provistos por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, gasoductos, planta y equipo	3.243.872	7.307.757
Amortización de cargos diferidos	697.535	930.480
Provisión para protección de inversiones y deudores	23.256	-
Provisión para protección de inventarios	15.047	34.467
Provisión para impuesto sobre la renta	6.434.482	4.766.140
Impuesto de renta diferido neto	92.277	-
Provisión propiedades, gasoductos, planta y equipo	259.075	4.245
Utilidad en venta de propiedades, gasoductos, planta y equipo	(21.767)	(57.361)
Pérdida en retiro de propiedades, gasoducto y equipo	136.839	-
Pérdida en retiro de otros activos	1.055	-
Diferencia en cambio de obligaciones financieras	(1.025.864)	194.743
	<u>21.935.667</u>	<u>23.133.890</u>
<b>Cambios netos en activos y pasivos de operación:</b>		
Deudores	(1.864.088)	2.719.672
Inventarios	(119.377)	(361.796)
Gastos pagados por anticipado	229.272	(55.228)
Cuentas por pagar	(4.652.254)	(8.929.982)
Obligaciones laborales	(32.039)	(150.460)
Otros pasivos	(314.857)	791.582
	<u>15.182.324</u>	<u>17.147.678</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Aumento de propiedades, planta y equipo	(1.219.820)	(1.150.495)
Aumento en activos amortizables	(113.299)	(550.272)
	<u>(1.333.119)</u>	<u>(1.700.767)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>		
Dividendos decretados	(9.796.495)	(10.085.080)
Aumento de obligaciones financieras	3.000.000	6.870.375
Pago de impuesto al patrimonio	(556.672)	(556.672)
Pago de obligaciones financieras	(15.103.792)	(5.133.679)
	<u>(22.456.959)</u>	<u>(18.905.056)</u>
<b>CAMBIOS NETOS EN EL DISPONIBLE Y EQUIVALENTES</b>	(8.607.754)	6.541.855
<b>DISPONIBLE Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<u>14.278.073</u>	<u>7.736.218</u>
<b>DISPONIBLE Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<u>\$ 5.670.319</u>	<u>\$ 14.278.073</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

\*\* Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido preparados con base en los libros de contabilidad de la Sociedad y que no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

  
JULIO TURIZZO VILLALBA  
Representante Legal \*

  
WILLIAM PACHECO ALGARIN  
Contador Público \*\*  
T.P. 64354-T

  
YAMALIA QUIROZ PERUZ  
Revisor fiscal  
T.P. 137733-T  
Miembro de KPMG Ltda  
(Vea mi informe de 21 de febrero de 2013)

# **TRANSMETANO S.A. E.S.P.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

**(En miles de pesos colombianos, a menos que se indique otra denominación)**

---

### **1. ENTIDAD REPORTANTE**

Transportadora de Metano E.S.P. S.A. "TRANSMETANO S.A. E.S.P. " fue constituida por Escritura Pública N° 0079 otorgada en la Notaría 24 de Medellín el 9 de diciembre de 1993 y su objeto social consiste en la prestación del servicio público de transporte de gas, para lo cual podrá construir, operar y explotar gasoductos en el territorio nacional de acuerdo con las políticas trazadas por las autoridades competentes. El término de duración de la Sociedad expirará el 9 de diciembre de 2043. Por ser una empresa de servicios públicos las tarifas están reguladas por la Comisión de Regulación de Energía y Gas.

La Compañía es filial de Promigas S.A. E.S.P, empresa que a 31 de diciembre de 2012 posee una participación accionaria del 99.66%.

En el desarrollo de su objeto social, la Compañía suscribió la oferta mercantil No. P.3.029-2012 con Promigas S.A. E.S.P. de servicios de administración y/o asesoría, operación y mantenimiento, mediante el cual se acordó que esa Sociedad a través de su infraestructura empresarial, efectúa la administración y/o asesoría de las actividades de Transmetano para el desarrollo y ejecución de su objeto social, que incluye, entre otras, actividades relacionadas con las áreas comercial, de operación y mantenimiento, administrativa, jurídica, técnica, contable, financiera, tesorería y de gestión de calidad. La vigencia es de 5 años a partir del 1 de enero de 2012. Término que será prorrogado automáticamente anualmente por períodos de un año.

La Compañía tiene como domicilio principal la ciudad de Medellín y desarrolla su objeto social de transporte de gas natural en los municipios de Cimitarra, Puerto Berrio, Maceo, San Roque, Yolombó, Cisneros, Santo Domingo, Barbosa y Girardota.

### **MARCO LEGAL Y REGULATORIO**

La Empresa se rige principalmente por la ley 142 de 1994 por la cual se establece el régimen de los servicios públicos Domiciliarios, Ley 689 de 2001 y la Resolución CREG 071 de 1999 por la cual se establece el Reglamento Único de Transporte de Gas natural – (RUT) en Colombia, sus estatutos y demás disposiciones contenidas en el Código de Comercio.

Por ser una empresa de servicios públicos, las tarifas que cobra la Compañía a sus usuarios por concepto de servicio de transporte y distribución de gas natural están reguladas por el Gobierno Nacional a través de la Comisión de Regulación y Energía y Gas (CREG). Las tarifas por transporte de gas fueron actualizadas a partir del año 2002 con vigencia hasta el año 2007 según Resolución CREG 70 de 2003. En agosto de 2010 la CREG expidió la Resolución 126 de 2010, la cual establece los criterios generales de remuneración del servicio de transporte de gas natural y el esquema general de cargos del Sistema de Transporte Nacional por el período tarifario 2010-2014.

En 2011, con la Resolución 114 se aprobaron las parejas de cargo que aplican para el gasoducto Sebastopol- Medellín.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, los cuales son prescritos por normas legales, en especial por el Decreto 2649 de 1993 y las disposiciones de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios de Colombia. Ciertos principios contables aplicados por la Sociedad que están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, podrían no estar de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en otros países.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas por la Compañía:

- a. *Unidad monetaria* – De acuerdo con disposiciones legales, la unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas del balance general y las cuentas del estado de resultados es el peso colombiano.
- b. *Conversión de moneda extranjera* - Los activos y pasivos en moneda extranjera son convertidos a pesos colombianos a las tasas de cierre de fin de ejercicio (\$1.768,23 por US\$1 al 31 de diciembre de 2012 y \$1.942,70 por US\$1 al 31 de diciembre 2011). La diferencia en cambio generada por las cuentas por pagar y las obligaciones en moneda extranjera requeridas para la adquisición de activos se capitaliza hasta que los mismos están en condiciones de enajenación o uso. De conformidad con el Decreto No. 4918 del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, a partir del 1 de julio de 2007, la diferencia en cambio de las inversiones de renta variable en subordinadas del exterior se registra como un mayor o menor valor del patrimonio, en el rubro en el cual son reconocidas las variaciones patrimoniales. Todas las demás ganancias y pérdidas en cambio se incluyen en los resultados del ejercicio.
- c. *Inversiones* – Las inversiones se registran al costo, el cual no excede el valor de mercado.

Las inversiones en las sociedades donde la Compañía tenga poder de disponer que en el periodo siguiente le transieran sus utilidades o excedentes, no se tenga la intención de enajenarla en un futuro inmediato y que las utilidades de la subordinada no estén restringidas se contabiliza por el método de participación patrimonial.

- d. *Inventarios* – Valuados al costo promedio (ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre 2005) o a su valor neto de realización, el menor.
- e. *Propiedades, gasoductos, planta y equipo* – El valor en libros de los activos incluye todas las erogaciones y cargos necesarios hasta colocarlos en condiciones de utilización, tales como los de ingeniería, supervisión, impuestos y gastos financieros capitalizados durante la etapa de construcción. Son contabilizados al costo (ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre 2005). La depreciación se calcula bajo el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas anuales:

Construcciones y edificaciones	5%
Gasoductos, planta y redes	5%
Maquinaria y equipo	10%
Flota y equipo de transporte	20%
Equipo de computación y comunicación	20%
Equipo de oficina	10%

Las mejoras y reparaciones extraordinarias que prolongan la vida útil del activo, se capitalizan; las demás reparaciones y el mantenimiento preventivo se registran en los resultados del año.

f. *Depreciación diferida* – El exceso de la depreciación fiscal sobre la contable se registra como depreciación diferida y el efecto tributario correspondiente se registra como impuesto diferido pasivo. Para tener derecho a la deducción fiscal, la Compañía constituye una reserva equivalente al 70% del mayor valor solicitado fiscalmente.

g. *Contratos de Leasing*.- Los derechos y obligaciones relacionadas con bienes adquiridos en leasing se reconocen de conformidad con la naturaleza del contrato respectivo, así:

- Leasing Financiero

El valor presente de los cánones de arrendamiento y de la opción de compra, calculado a la fecha del contrato, constituye el costo del activo, que se reconoce como un intangible, con abono a una obligación financiera. Durante la vigencia del contrato, el componente de los cánones de arrendamiento que corresponda a abono a capital se aplica como un menor valor del pasivo; la parte correspondiente a intereses se registra como gasto financiero en el estado de resultados.

La depreciación se calcula por el método de línea recta durante la vida útil del bien y se registra como una amortización en el estado de resultados.

- Leasing Operativo

En virtud de este tipo de contrato, no se reconoce activo ni pasivo alguno por los bienes recibidos. El valor de los cánones se registra en el estado de resultados, como gasto por arrendamiento. Los requisitos y condiciones para que un contrato pueda ser reconocido como leasing operativo están establecidos en el numeral 1 y en el párrafo 3 del artículo 127- del Estatuto Tributario (únicamente tienen derecho a este tratamiento los arrendatarios que presenten a 31 de diciembre del año inmediatamente anterior al gravable, activos totales hasta por el límite definido para la mediana empresa en el artículo 2. De la Ley 905 de 2004 – 610.000 UVT).

h. *Cargos Diferidos*: – Incluyen los costos y gastos incurridos durante la etapa Preoperativa. La amortización se calcula sobre el costo considerando la misma tasa anual para la depreciación del gasoducto (a la tasa anual del 7.5%)

- i. *Otros activos* – Corresponden principalmente al costo de software y licencias amortizados en (5) años.
- j. *Valorizaciones y desvalorizaciones* – Las políticas contables relacionadas con el reconocimiento de las valorizaciones y desvalorizaciones se presentan a continuación:

#### Propiedades, Planta y Equipo

Resultan de comparar los avalúos técnicos con su valor neto en libros. Cuando el avalúo técnico es superior al valor en libros, la diferencia se registra como valorización en cuentas del balance; en caso contrario, se registra una desvalorización con cargo inicial a la valorización, hasta agotar su valor y, el exceso en resultados.

Los avalúos se realizan al menos cada tres (3) años. Durante los años intermedios se actualizan con base en el índice de precios al consumidor para ingresos medios (IPC), establecido por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística, DANE.

#### Inversiones en Sociedades

- Controladas

Ver nota (c).

- No Controladas

La valorización de las inversiones permanentes en sociedades no controladas, que corresponde al exceso de su valor intrínseco sobre su costo en libros, se registra en la cuenta de valorizaciones con crédito al superávit por valorizaciones. Si el valor intrínseco es inferior al costo en libros, la diferencia afecta en primer lugar la valorización y el superávit de la misma hasta su monto, si existiere y, en el evento de ser mayor, representa una desvalorización, la cual afecta las cuentas antes mencionadas como un menor valor de las mismas, sin perjuicio que el saldo neto de éstas llegare a ser de naturaleza contraria.

- k. *Obligaciones laborales* - Se ajustan al final del ejercicio con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.
- l. *Impuesto sobre la renta* - La provisión para impuesto sobre la renta se determina con base en la utilidad comercial, con el objeto de relacionar adecuadamente los ingresos del período con sus costos y gastos correspondientes; o con base en la renta presuntiva sobre patrimonio líquido, en caso que esta última sea superior a la renta líquida gravable. El efecto de las diferencias temporales que implique el pago de un menor o mayor impuesto en el año corriente, calculado a las tasas actuales, se registra como impuesto diferido por pagar o por cobrar según aplique, siempre que exista una expectativa razonable de que dichas diferencias se reviertan.
- m. *Cuentas de orden* - La Compañía registra en cuentas de orden los hechos, circunstancias, compromisos o contratos de los cuales se pueden generar derechos u obligaciones y que, por tanto, pueden afectar la estructura financiera. También incluye cuentas para control de los

activos, pasivos y patrimonio, información gerencial o control de futuras situaciones financieras y diferencias entre los registros contables y las declaraciones tributarias.

- n. *Reconocimiento de ingresos, costos y gastos* - Los ingresos se reconocen en el mes en que se presta el servicio, según se dispone en los contratos. Igualmente, los costos y gastos se registran con base en el sistema de causación.
- o. *Disponible y equivalentes de efectivo* - Para propósitos de la preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos y las inversiones temporales son considerados como efectivo y equivalentes de efectivo.
- p. *Utilidad neta por acción* - Se determina con base en el número de acciones en circulación al cierre del ejercicio.
- q. *Estimados contables* - La preparación de estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas individuales de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados
- r. *Contingencias* - Ciertas situaciones contingentes pueden existir a la fecha de los estados financieros, que pueden resultar en una pérdida futura cuando uno o más hechos sucedan o dejen de ocurrir. Si la evaluación de la contingencia indica una pérdida probable y cuantificable, se registra en los estados financieros.

Si la evaluación indica que una pérdida potencial no es probable pero es incierto el resultado o es probable pero no puede ser estimado el monto de la pérdida, entonces la naturaleza de la contingencia es revelada en notas a los estados financieros con una estimación del rango probable de pérdida. Contingencias de pérdida evaluadas como remotas no son reveladas.

### 3. DISPONIBLE

	2012	2011
Caja	\$ 5.579	8.662
Fondos Rotatorios	2.000	-
Bancos Nacionales	174.652	330.430
Bancos Extranjeros (US\$14,979 y US\$2,829)	<u>26.487</u>	<u>5.495</u>
	<u>\$ 208.718</u>	<u>344.587</u>

#### 4. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en pesos colombianos:

	2012		2011	
	Dólares	Miles de pesos	Dólares	Miles de pesos
Activos corrientes	US\$ 14.979	\$ 26.487	US\$ 2.828	\$ 5.495
Pasivos corrientes	US\$ 3,508,891	\$ 6,204.527	US\$ 1,797,310	3.491.636
Pasivos a largo plazo	-	-	5.250.000	10.199.175
Total pasivos	3,508,891	6,204.527	7,047,310	13.690.811
Posición pasiva, neta	US\$ (3,493,912)	\$ (6,178,040)	US\$ (7,044,482)	(13,685,316)

#### 5. INVERSIONES

	Tasa de Interés Efectiva anual 2012 - 2011		2012	2011
	Negociables:			
Derechos fiduciarios	5,31%	3,27%	\$ 5.461.601	13.933.486
Permanentes:				
	Numero de Acciones	% Poseido		
En acciones en compañías no controladas				
Fondo Ganadero de Antioquia S.A.	90.000	0,80	\$ 90.000	90.000
Concentra Inteligencia de Energia	84.000	5,00	74.569	84000
			\$ 164.569	174.000
			\$ 5.626,170	14,107,486

## 6. DEUDORES

Transporte de gas (1)	\$	4.154.977	2.119.238
Préstamos al personal		12.905	45.423
Avances, anticipos y depósitos entregados (2)		165.387	95.540
Deudores varios, (3)		<u>1.752.987</u>	<u>1.975.792</u>
Total deudores		6.086.256	4.235.993
Porción corriente		<u>4.820.815</u>	<u>2.743.263</u>
Porción no corriente	\$	<u>1.265.441</u>	<u>1.492.730</u>

- (1) Corresponde a los derechos del ente prestador del servicios, originados en desarrollo de su objeto social. En diciembre de 2012 incluye los servicios de noviembre y diciembre, en el 2011 incluye los servicios de diciembre
- (2) En el transcurso del año 2012 incluye saldo de anticipo entregados a: Solitec SAS por \$53.209 correspondiente al 30% adecuación de las nuevas oficinas de Transmetano, Inversiones Pinos Caballeros Ltda por \$40.000, por el mantenimiento preventivo sistema scada, construcciones, montajes y tuberías por \$41.667, por el mantenimiento derecho de vías, y otros anticipos de menor cuantía.
- (3) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 incluye principalmente cuenta por cobrar por devolución de ICA al Municipio de Girardota por valor de \$1.104.487 y \$1.242.547, respectivamente.

Los vencimientos de los deudores a largo plazo al 31 de diciembre de 2012 son:

2014	\$	365.055
2015		342.806
2016		205.145
2017		213.908
2018 en adelante		<u>138.527</u>
	\$	<u>1.265.441</u>

## 7. INVENTARIOS

	2012	2011
Materiales, repuestos y accesorios	\$ 1.817.910	1.882.580
Construcciones terminadas para la venta	121.180	-
Inventario en transito	<u>47.820</u>	<u>-</u>
Porción corriente	<u>1.906.722</u>	<u>1.802.392</u>
Porción no corriente	\$ <u>80.188</u>	<u>80.188</u>



El movimiento de la provisión para los inventarios al 31 de diciembre de 2012 fue el siguiente:

Saldo inicial	\$	-
Aumento provisión		15.047
Aplicación de provisión		<u>(15.047)</u>
Saldo final	\$	<u>-</u>

## 8. PROPIEDADES, GASODUCTOS, PLANTA Y EQUIPO

*Al 31 de diciembre de 2012*

	Costo ajustado	Depreciación acumulada	Valor en libros	Valor comercial (1)	Valorización
Terrenos	\$ 2.080.114	\$ -	\$ 2.080.114	\$ 5.260.615	\$ 3.180.500
Semovientes	6.400	2.720	3.680	3.680	-
Construcciones y montajes en curso (2)	1.940.841	-	1.940.841	1.940.841	-
Construcciones y edificaciones	467.365	136.520	330.845	819.673	488.828
Gasoductos, plantas y redes	171.460.136	138.548.361	32.911.775	115.089.933	82.178.158
Maquinaria y equipo	1.535.216	950.148	585.068	736.584	151.516
Flota y equipo de transporte	201.170	198.276	2.894	140.943	138.049
Equipo de computación y comunicación	1.144.399	1.036.970	107.429	325.868	218.439
Equipo de oficina	<u>428.736</u>	<u>210.399</u>	<u>218.337</u>	<u>218.337</u>	<u>-</u>
	<u>179.264.377</u>	<u>141.083.394</u>	<u>38.180.983</u>	<u>\$ 124.536.474</u>	<u>\$ 86.355.490</u>
Provisión	<u>(277.166)</u>	<u>-</u>	<u>(277.166)</u>		
	<u>\$178.987.211</u>	<u>\$141.083.394</u>	<u>\$37.903.817</u>		

*Al 31 de diciembre de 2011*

	Costo ajustado	Depreciación acumulada	Valor en libros	Valor comercial (1)	Valorización
Terrenos	\$ 2.080.114	\$ -	\$ 2.080.114	\$ 2.847.651	\$ 767.537
Semovientes	6.400	2.080	4.320	4.320	-
Construcciones y montajes en curso (2)	2.230.542	-	2.230.542	2.230.542	-
Construcciones y edificaciones	467.553	113.298	354.255	680.185	325.930
Gasoductos, plantas y redes	170.306.124	135.546.840	34.759.284	92.893.522	58.134.238
Maquinaria y equipo	1.639.950	999.222	640.728	794.701	153.973
Flota y equipo de transporte	201.171	186.223	14.948	115.348	100.400
Equipo de computación y comunicación	1.357.644	1.226.327	131.317	921.322	790.006
Equipo de oficina	<u>345.640</u>	<u>241.041</u>	<u>104.599</u>	<u>104.599</u>	<u>-</u>
	<u>178.635.138</u>	<u>138.315.031</u>	<u>40.320.107</u>	<u>\$ 100.592.190</u>	<u>\$ 60.272.084</u>
Provisión	<u>(18.091)</u>	<u>-</u>	<u>(18.091)</u>		
	<u>\$178.617.047</u>	<u>\$ 138.315.031</u>	<u>\$ 40.302.016</u>		

(1) Los avalúos de planta y equipo fueron efectuados por expertos independientes no vinculados laboralmente a la Compañía con corte al 31 diciembre del 2011, las cuales fueron ajustados utilizando el índice de precios al consumidor para ingresos medios con corte al 31 diciembre del 2012, establecido por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística, DANE. Las valorizaciones se contabilizan en cuentas separadas dentro de los activos y como un superávit por valorizaciones en el patrimonio de los accionistas, el cual no es susceptible de distribución, al 31 de diciembre de 2011, los avalúos técnicos para gasoductos y equipos fueron practicados por peritos independientes, sobre la metodología de flujo de caja libre descontado, según la cual el valor comercial de la totalidad de los activos operativos de una empresa es equivalente al valor presente de los flujos de caja futuros, que estos estén en la capacidad de generar para sus accionistas. Para las propiedades y demás activos se realizaron avalúos sobre su valor de realización.

(2) Durante el año 2012 se capitalizo EDS Conexión Dallas \$1.125.050.

La depreciación cargada a resultados al 31 de diciembre 2012 y 2011 fue de \$3.243.872 y \$7.307.757, respectivamente, disminuye en el año 2012 al quedar totalmente depreciado el gasoducto Sebastopol – Medellín.

## 9. VALORIZACIONES

	2012	2011
De propiedades, gasoductos, planta y equipo	\$ <u>86.355.491</u>	<u>60.272.084</u>

El avalúo de los gasoductos y equipos fue realizado con corte al 31 de diciembre de 2011, ver nota 8

## 10. OTROS

Cargos diferidos (1)	\$ 9.041.196	9.073.339
Impuesto de renta diferido	30.276	28.877
Bienes adquiridos en leasing financiero(2)	5.119.845	5.196.845
Licencias	102.561	111.316
Software	1.203.370	1.162.044
Activos biológicos (3)	<u>1.191.464</u>	<u>1.028.234</u>
	16.688.712	16.600.655
Amortización acumulada (4)	<u>(8.894.692)</u>	<u>(8.222.743)</u>
Otros activos, neto	\$ <u>7.794.020</u>	<u>8.377.912</u>

(1) Disminuye por la reclasificación a gasto de costos preoperativos del Ramal Oriente por \$39.597.

(2) Incluye principalmente leasing financiero de Gasducto Ramal Oriente con Leasing Bancolombia por \$4.537.000, ver nota 12.

- (3) Los activos biológicos corresponden al proyecto de reforestación que tiene la Compañía en el Municipio de Yolombó.
- (4) La amortización cargada a resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue de \$697.535 y \$930.480, respectivamente.

## 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<b>Interés efectivo anual 2011- 2010</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<i>Créditos obtenidos moneda nacional</i>			
Bancolombia	5,77% - 5,77%	\$ 3.750.000	6.000.000
Banco Popular	5,30%	-	2.500.000
Leasing Bancolombia	6,58% - 6,58%	4.025.095	4.766.532
Intereses por pagar		<u>53.129</u>	<u>207.855</u>
		<u>7.828.224</u>	<u>13.474.387</u>
<i>Créditos obtenidos moneda extranjera</i>			
Bancolombia US\$3.500.000 (2011 US\$ \$7.000.000)	2,66% - 2,66%	6.188.804	13.598.900
Helbank Leasing	5,43%	-	24.073
Intereses por pagar		<u>14.529</u>	<u>63.853</u>
		<u>6.203.333</u>	<u>13.686.826</u>
Total obligaciones financieras		<u>14.031.557</u>	<u>27.161.213</u>
Porción corriente		<u>(12.289.630)</u>	<u>(9.205.439)</u>
Porción no corriente		<u>\$ 1.741.927</u>	<u>17.955.774</u>

Durante el año 2012 se obtuvieron créditos para capital de trabajo por valor de \$3.000.000 con Bancolombia, adicionalmente, fue cancelada obligación existente al 31 de diciembre 2011 por \$5.250.000 y en US\$3.500.000 con el mismo banco, además se canceló la obligación con el Banco popular por \$2.500.000.

Adicionalmente, durante el año 2012 se causaron intereses por créditos en moneda extranjera por \$284.283, (\$380.351 en el año 2011), por créditos en moneda nacional \$363.903, (\$567.730 en el año 2011), por los créditos de los leasing \$391.045, (\$249.898 en el año 2011),

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son al 31 de diciembre del 2014.

## 12. CUENTAS POR PAGAR

	2012	2011
Proveedores	\$ 494.919	382.460
Costos y gastos por pagar	308.447	605.162
Dividendos por pagar	41.708	17.809
Otros impuesto por pagar (1)	817.208	827
Retención en la fuente por pagar	69.758	39.247
Impuesto sobre la renta (2)	4.091.983	2.969.257
Impuesto a las ventas por pagar	291	-
Impuesto al patrimonio (3)	1.113.341	1.670.013
Compañías vinculadas	-	10.894
Avances y anticipos recibidos	<u>376</u>	<u>16.806</u>
Total cuentas por pagar	<u>\$ 6.938.031</u>	<u>5.712.475</u>
Porción corriente	<u>6.381.362</u>	<u>4.599.134</u>
Porción no corriente	<u>\$ 556.669</u>	<u>1.113.341</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2012 incluye saldo por pagar al Municipios de Cisneros por \$168.689, al Municipio de Maceo por \$382.137 y al Municipio de Yolombo por \$266.381 por concepto del impuesto de transporte de gas.

(2) En el año gravable 2012 se aplicaron al pasivo de renta el anticipo de renta y las retenciones a favor por \$2.221.622.

(3) En 2011 fue causado el impuesto al patrimonio por valor de \$2.226.684, ver nota 14.

### 13. IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS

#### Impuesto de Renta

- i) El siguiente es el detalle del gasto por impuesto de renta por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Corriente	\$ 6.313.706	4.660.140
Diferido	92.277	108.610
De años anteriores	<u>120.776</u>	<u>(2.610)</u>
	<u>\$ 6.526.759</u>	<u>4.766.140</u>

- ii) Utilidad contable antes de la provisión para impuesto sobre la renta y la renta líquida gravable para los años que terminaron el 31 diciembre.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta	\$ 18.606.619	14.719.559
Mas: Gastos no deducibles		
Gravamen a los movimientos financieros	107.848	109.857
Amortización de cargos diferidos	116.428	-
Impuestos no deducibles	1.917	232.851
Otros	902.297	86.155
Menos: Deducciones fiscales e ingresos no gravables		
Diferencia de los valores depreciados y consumidos fiscales y contables	(577.683)	(286.309)
Amoritización de cargos diferidos		(62.353)
Recuperación de provisión de activos	(24.984)	-
Deducción por inversión en activos fijos productivos	-	148.270
Deducción de nuevas plantaciones forestales	<u>-</u>	<u>(826.395)</u>
Renta líquida gravable	19.132.442	14.121.635
Tasa impositiva	<u>33%</u>	<u>33%</u>
Provisión de impuesto para la renta	<u>6.313.706</u>	<u>4.660.140</u>
Mas: Impuesto diferido débito	(1.399)	45.753
Ajuste impuesto de renta años anteriores	120.776	(2.610)
Menos: Impuesto diferido crédito	<u>93.676</u>	<u>62.857</u>
	<u>\$ 6.526.759</u>	<u>4.766.140</u>

iii) La siguiente es la conciliación entre el patrimonio contable y el fiscal al 31 de diciembre:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Patrimonio contable	\$ 123.547.223	95.180.451
Valorizaciones	(86.355.491)	(60.272.084)
Provisiones	290.991	18.091
Impuesto de renta diferido débito	(30.276)	(28.877)
Diferencias en cargos diferidos	(74.815)	(35.218)
Ajuste por inflación fiscal en activos no monetarios	6.136.291	6.136.291
Exceso depreciación fiscal	(5.887.804)	(5.887.804)
Impuesto diferido crédito	<u>190.636</u>	<u>96.960</u>
Patrimonio fiscal	<u>\$ 37.816.755</u>	<u>354.959.323</u>

- iv) Las declaraciones de renta de los años 2010 y 2011 están sujetas a revisión por las autoridades fiscales; no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección
- v) El porcentaje para determinar la renta presuntiva equivale al 3% del patrimonio líquido del año anterior.
- vi) El Congreso de la República promulgó la Ley 1607 del 26 de diciembre de 2012 que introduce importantes reformas al sistema tributario colombiano, principalmente:
- La tarifa de Impuesto de renta se reduce del 33% al 25% a partir de 2013 y se crea el impuesto de renta para la equidad (CREE), con tarifa del 9% entre 2013 y 2015 y del 8% a partir de 2016; la depuración que se realiza a la base para determinar este impuesto, contiene algunas diferencias con respecto a la que se efectúa para propósitos del impuesto de renta calculado por la renta ordinaria.
  - Los contribuyentes del impuesto para la equidad no están obligados a pagar los aportes al SENA e ICBF para los empleados que ganen menos de 10 salarios mínimos mensuales; esta exoneración será extensiva para los aportes al régimen contributivo de salud a partir del primero de enero de 2014.
  - Se define el concepto de establecimiento permanente, que se entiende como un lugar fijo mediante el cual una empresa extranjera desarrolla negocios en el país.
  - Se modifica la forma de calcular las utilidades gravadas y no gravadas para las sociedades que distribuyen utilidades a sus socios o accionistas.

- Se introducen nuevas reglas sobre el régimen de precios de transferencia. Entre otras, se amplía su ámbito de aplicación a las operaciones con vinculados económicos ubicados en zonas francas y se regulan algunas operaciones de los contribuyentes con entidades extranjeras vinculadas a un establecimiento permanente en Colombia o en el exterior.

#### Impuesto al Patrimonio

- i) La Ley 1370 del 30 de diciembre de 2009 estableció el impuesto al patrimonio por el año gravable 2011, con tarifa del 2,4% para los contribuyentes con patrimonio líquido superior a \$3.000 millones y menor a \$5.000 millones, y del 4,8% para contribuyentes con patrimonio igual o superior a \$5.000 millones; este impuesto se causó sobre el patrimonio poseído al 1º de enero de 2011 y su pago se efectúa en ocho cuotas iguales entre 2011 y 2014. El Decreto 4825 del 29 de diciembre de 2010 amplió la base gravable, con lo cual los contribuyentes con patrimonio líquido igual o superior a \$1.000 millones y hasta \$2.000 millones, deben pagar un impuesto del 1% y los contribuyentes con patrimonio superior a \$2.000 millones, pero inferior a \$3.000 millones pagarán un impuesto del 1,4%; también estableció una sobretasa del 25% a los contribuyentes con patrimonio líquido igual o superior a \$3.000 millones.

Para efectos de este impuesto, las deudas del contribuyente con su casa matriz, agencias, sucursales o filiales con domicilio en el exterior se consideran patrimonio propio, excepto aquellas que dieron origen a costos y deducciones, las cuales están descritas en los literales a y b del artículo 124-1 del Estatuto Tributario.

#### **14. OBLIGACIONES LABORALES**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Cesantías consolidadas	\$ 31.153	44.239
Intereses sobre cesantías	3.655	5.306
Vacaciones	40.359	58.530
Nómina por pagar	<u>869</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 76.036</u>	<u>108.075</u>

Información adicional del número de empleados y valores devengados por el personal:

<u>Número de empleados:</u>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Personal de dirección y confianza	1	1
Otros	16	18
<u>Valor devengado por el personal:</u>		
Personal de dirección y confianza	\$ 305.745	120.882
Otros	<u>1.122.214</u>	<u>2.517.911</u>

## 15. OTROS PASIVOS

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Recaudos a favor de terceros (1)	\$ 1.118.714	1.709.386
Litigios y demandas	275.815	-
Impuesto diferido	<u>190.636</u>	<u>96.960</u>
Total otros pasivos	<u>1.585.165</u>	<u>1.806.346</u>
Porción corriente	<u>1.118.714</u>	<u>1.709.386</u>
Porción no corriente	<u>\$ 466.451</u>	<u>96.960</u>

(1) Corresponde principalmente al recaudo del impuesto del transporte de gás pendiente por liquidación del Ministerio de Minas para realizar su pago.

## 16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

*Capital social* – Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el capital autorizado estaba representado por 1.650.000.000 de acciones comunes con un valor nominal de nueve pesos cada una, de las cuales 1.466.181.418 estaban suscritas y pagadas.



**Reservas** – El saldo de las reservas se detalla así:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Legal	\$ 6.597.816	6.597.816
Reserva para adquisición de acciones	39.064	39.064
Para futuros ensanches	<u>1.986.087</u>	<u>1.829.163</u>
	<u>\$ 8.622.967</u>	<u>8.466.043</u>

*Reserva legal* – De acuerdo con la ley colombiana, la Compañía debe transferir como mínimo el 10% de la utilidad del período a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital suscrito. Esta reserva no está disponible para ser distribuida pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

*Reserva para readquisición de acciones propias* – En el año 2005 la Compañía constituyó una reserva para readquisición de acciones propias por valor de \$1.527.933 y al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ha readquirido 329.959 acciones propias por \$527.933. De acuerdo con lo dispuesto en el Código de Comercio, todos los derechos inherentes a las acciones readquiridas quedan en suspenso.

*Otras reservas* – Las reservas para expansión del negocio, para futuros ensanches y para donaciones son de libre disponibilidad de los accionistas.

*Revalorización del patrimonio* – La revalorización del patrimonio sólo podrá ser distribuida como utilidad, cuando la Compañía se liquide o se capitalice su valor de acuerdo con las normas legales.

De acuerdo a lo establecido en la Ley 1370 del 30 de diciembre del 2009, la cuenta de revalorización del patrimonio se redujo en \$2.004.990 para causar el impuesto del patrimonio correspondiente al año 2011.

## 17. CUENTAS DE ORDEN

	2012	2011
Cuentas de orden fiscales:		
Diferencias en cuentas del activo	\$ 61.492.353	43.652.128
Diferencias en el pasivo y patrimonio	<u>585.014</u>	<u>46.085.622</u>
	62.077.367	89.737.750
Cuentas de orden de control:		
Activos totalmente depreciados (1)	<u>133.098.764</u>	<u>133.098.764</u>
	133.098.765	133.098.764
Responsabilidades Contingentes		
Litigios y demandas (2)	<u>4.288.784</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 199.464.915</u>	<u>222.836.514</u>

(1) Durante el 2011 quedaron totalmente depreciados los siguientes: El Gasoducto de Sebastopol – Medellín por \$131.163.029, Sistema Scada \$546.804, Retroescabadora \$146.823 y Tractocamion \$101.250.

(2) Incluye proceso de Silar contra Transmetano por el sobrecosto incurrido por el contratista en desarrollo de la obra contratada por \$ 4.000.000, y proceso de Aura de Jesus Garcia por \$120.000 por daños y perjuicios por la construcción del Ramal Oriente.

## 18. INGRESOS OPERACIONALES

	2012	2011
Transporte de gas	\$ 31.664.055	33.173.818
Instalaciones industriales	<u>43.289</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 31.707.344</u>	<u>33.173.818</u>

## 19. COSTO DE VENTAS

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Depreciación (1)	\$ 3.177.090	7.233.407
Amortizaciones	550.590	693.187
Mantenimiento y reparaciones	772.416	545.180
Servicios personales (2)	837.295	1.368.994
Otros costos de prestación del servicio	539.189	926.675
Seguros	522.825	677.188
Materiales y suministros	757.221	801.507
Impuestos	12.753	6.739
Servicios Públicos	433.263	472.989
Honorarios (3)	923.031	518.898
Arrendamientos	247.749	193.308
Orden y contrato por otros servicios	<u>252.554</u>	<u>226.674</u>
	<u>\$ 9.025.976</u>	<u>13.664.746</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2012, el gasto por depreciación disminuye principalmente al quedar totalmente depreciado el gasoducto Sebastopol - Medellín.
- (2) La disminución se presenta por la contratación de servicios de back office con Promigas mediante la oferta mercantil No.P.3.029-2012, ver nota 1.
- (3) Al 31 de diciembre incluye costo por los servicios de administración y asesoría prestados por Promigas según la oferta P.3.029-2012 por \$323.056

## 20. GASTOS OPERACIONALES

	2012	2011
Gastos de personal	\$ 590.664	1.269.799
Honorarios (1)	2.023.623	648.859
Gastos de viajes	97.533	203.379
Gravamen a los movimientos financieros	143.799	146.475
Suscripciones y afiliaciones	216.312	200.912
Arrendamientos	189.198	142.935
Impuestos y contribuciones	105.114	328.210
Seguros	9.705	787
Transporte, fletes y acarreos	7.210	2.706
Otros gastos operacionales	78.181	200.337
Mantenimientos	30.927	59.212
Depreciación y Amortización	213.727	311.646
Servicios Público	144.924	126.593
Materiales y suministros	29.294	36.085
Provisión de inventario, equipos y litigios (2)	<u>626.219</u>	<u>38.712</u>
	<u>\$ 4.506.430</u>	<u>3.716.647</u>

(1) Al 31 de diciembre incluye costo por los servicios de administración y asesoría prestados por Promigas según la oferta P.3.029-2012 por \$1.492.224

(2) Incluye provisiones de propiedades, gasoeducto y plantas por valor de \$277.166 y Litigio y demanda \$ 327.113

## 21. INGRESOS FINANCIEROS

	2012	2011
Ingresos financieros	\$ 546.598	280.928
Diferencia en cambio (1)	<u>2.278.480</u>	<u>1.983.073</u>
	<u>\$ 2.825.078</u>	<u>2.264.001</u>

(1) Diferencia en cambio generada principalmente por la obligación financiera por US\$7,000,000 con Bancolombia tomada en diciembre de 2010, saldo al 31 de diciembre de 2012 por \$3.500.000

## 22. GASTOS FINANCIEROS

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Intereses	\$ 1.039.516	1.200.884
Diferencia en cambio (1)	1.209.694	2.192.503
Otros	<u>52.535</u>	<u>16.709</u>
	<u>\$ 2.301.745</u>	<u>3.410.096</u>

(1) Diferencia en cambio generada principalmente por la obligación financiera por US\$3,500,00 en 2012, US\$7,000,000 en 2011. Saldo al 31 de diciembre de 2012 es de US\$3,500,000.

## 23. OTROS, NETO

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Otros ingresos:		
Utilidad en venta de activo fijo	\$ 21.767	57.361
Recuperación de provisiones	24.984	-
Otros	<u>95.970</u>	<u>37.600</u>
	<u>\$ 142.721</u>	<u>94.961</u>
Otros gastos:		
Ajuste de ejercicios anteriores	\$ 42.210	8.453
Pérdida en baja de activo fijo (1)	136.839	-
Otros gastos extraordinarios	<u>55.324</u>	<u>13.279</u>
	<u>\$ 234.373</u>	<u>21.732</u>
Otros, neto	<u>\$ (91.652)</u>	<u>73.229</u>

(1) Corresponde a la baja de activo resultado del inventario de propiedades planta y equipos realizado a 31 de diciembre de 2012.

## 24. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

*Compromisos* - Para el desarrollo de su objeto social, la Compañía ha celebrado, entre otros, los siguientes contratos:

Por Escritura Pública No. 5433 del 25 de agosto de 1994, la Compañía obtuvo del Gobierno Nacional la concesión para prestar el servicio de transporte público de gas natural a través del Gasoducto Sebastopol-Medellín.

El 16 de febrero de 1996, la Compañía suscribió un contrato de transporte de gas natural a través del gasoducto Sebastopol - Medellín con ECOPETROL S.A. La obligación contractual por parte de Transmetano S.A. E.S.P. consiste en recibir el gas natural en el punto de recibo previamente pactado, conducirlo por el gasoducto y entregarlo en varios puntos de entrega en los términos y condiciones establecidos en dicho contrato, hasta un máximo de sesenta y siete millones de pies cúbicos estándar por día (67.000 KPCD) y de acuerdo con las especificaciones mínimas de calidad establecidas por la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG). Con vigencia hasta el 28 de Noviembre del 2012.

El 13 de marzo de 2006 la Compañía suscribió un contrato de transporte de gas natural a través del gasoducto Sebastopol - Medellín con la Empresa Edalgas S.A. E.S.P. La obligación contractual por parte de Transmetano S.A. E.S.P. consiste en recibir, conducir y entregar el gas en los puntos de entrega de Puerto Berrio, Cisneros y San José del Nus, de conformidad con las especificaciones mínimas de calidad establecidas por la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG). Este contrato ha sido objeto de dos modificaciones, las cuales se firmaron el 29 de noviembre de 2006, para actualizar la capacidad máxima de transporte contratada, y en febrero 6 de 2008 para modificar nuevamente la capacidad contratada, el plazo del contrato y las garantías de pago del mismo. Con vigencia hasta el 30 Junio del 2012.

El día 3 de julio de 2007 la compañía suscribió un contrato de transporte de gas natural por medio de la conexión al gasoducto Sebastopol Medellín con la empresa Colombiana Kimberly Colpapel S.A. en el cual Transmetano S.A. E.S.P. se obliga a recibir el gas natural en el punto de recibo, conducirlo por la conexión y entregarlo en la planta en los términos y condiciones estipulados en el contrato, hasta una capacidad máxima de transporte de 1500 KPCD, y cumplir con las especificaciones mínimas de calidad establecidas por la CREG. Con vigencia a 10 años a partir de la fecha de firmado el contrato.

El 12 de marzo de 2008, la Compañía suscribió un contrato de transporte de gas natural a través del gasoducto Sebastopol Medellín con la empresa Alcanos de Colombia S.A. E.S.P. en el cual Transmetano S.A. E.S.P. se obliga a recibir el gas natural en el punto de recibo, conducirlo por la conexión y entregarlo en el punto de entrega de Tasajera en los términos y condiciones estipulados en el contrato, de acuerdo con las especificaciones mínimas de calidad establecidas por la CREG. Con vigencia al 30 de Abril del 2012.

Durante el segundo semestre del 2008, la Compañía inició la ejecución de un contrato de transporte de gas natural a través del gasoducto Sebastopol Medellín con la compañía Empresas

Públicas de Medellín S.A. E.S.P. en el cual Transmetano S.A. E.S.P. se obliga a recibir el gas natural en el punto de recibo, conducirlo por la conexión y entregarlo en el punto de entrega del municipio de Barbosa en los términos y condiciones estipulados en el contrato, de acuerdo con las especificaciones mínimas de calidad establecidas por la CREG.

La Compañía suscribió un contrato con Empresas Públicas de Medellín S.A. E.S.P. el 22 de julio de 2009, para la habilitación de un nuevo punto de salida denominado “Parque de las Aguas”, localizado en el municipio de Barbosa, en un diámetro de 3” y diseñado para una presión máxima de operación de 1.200 PSI, de manera que se pueda transportar gas natural por el gasoducto y entregarlo en dicho punto en los términos y condiciones que se estipulen.

### *Contingencias*

En el curso de sus operaciones la Compañía está sujeta a diversas reglamentaciones de orden legal inherentes a las empresas de servicios públicos y de protección del medio ambiente. En opinión de la administración de la Compañía y de sus asesores legales, no se han identificado situaciones que puedan indicar posibles incumplimientos con esas normas, las cuales puedan tener un impacto significativo en los estados financieros, sin embargo se advierte de la siguiente situación especial.

Transmetano S.A. E.S.P. solicitó al Municipio de Girardota la cancelación del registro como contribuyente del impuesto de Industria y Comercio en ese municipio y la devolución de los pagos realizados en el año 2003 y 2004, fundamentados en que la Sociedad no es contribuyente de tal impuesto, toda vez que la actividad principal (transporte de gas natural) no está gravada con el impuesto, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 16 del Decreto 1056 de 1953 y el artículo 1° del Decreto 850 de 1965. El Municipio no atendió la solicitud de cancelación del registro de Transmetano S.A. E.S.P. como contribuyente del impuesto de industria y comercio y no realizó la devolución de los impuestos pagados y no debidos, por lo que Transmetano S.A. E.S.P. instauró dos demandas de acción de nulidad y restablecimiento del derecho ante el Tribunal Administrativo de Antioquia por las decisiones del Municipio de Girardota.

El Tribunal Administrativo de Antioquia ha proferido sentencia en el proceso contra el Municipio de Girardota en lo relacionado con la devolución de los pagos realizados por el Impuesto de Industria y Comercio, en la cual se deniegan las súplicas de Transmetano S.A. E.S.P. con el argumento de que el servicio público de distribución y comercialización del gas, son actividades gravadas con ese impuesto de acuerdo con la Ley 142 de 1994, desconociendo que el transporte de gas natural, que es la actividad desarrollada por Transmetano S.A. E.S.P. es una actividad exenta. La Compañía instauró una apelación de esta decisión ante el Consejo de Estado y el 3 de septiembre de 2009, La Sección Cuarta del Consejo de Estado, falló a favor de Transmetano S.A. E.S.P. , ordenando revocar la sentencia proferida por el Tribunal Administrativo de Antioquia y dispuso además anular las Resoluciones por las cuales el Municipio de Girardota negó las peticiones. Adicionalmente ordenó al Municipio de Girardota la devolución del impuesto de Industria y Comercio pagado por Transmetano S.A. E.S.P. , junto con los intereses corrientes y de mora en los términos fijados por la ley. De acuerdo a lo anterior, Transmetano S.A. E.S.P. registró como un activo cierto y exigible los valores correspondientes a la recuperación del impuesto y la causación de los intereses corrientes ordenados en dicha sentencia.

Igualmente en desarrollo de este proceso la Compañía en agosto de 2007 recibió un mandamiento de pago emitido por la tesorería de Girardota, en la cual se pidió a la Compañía pagar \$1.415 millones por el impuesto de Industria y Comercio de los años 2004, 2005, 2006 y 2007 al cual se presentaron varias excepciones entre las cuales se encuentra la falta de ejecutoria del título. Para el año 2011 el municipio de Girardota devolvió a Transmetano S.A. E.S.P. un saldo de \$1.308.070, el municipio cancela semestralmente a la Compañía.

## 25. OPERACIONES RECIPROCAS

El siguiente es el resumen de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 y de los ingresos y gastos de la compañía por transacciones realizadas durante los períodos finalizados en esas fechas con accionistas que poseen una participación del 10% o más del capital de la Compañía, con directores y con representantes legales y administradores de la Compañía y con sociedades donde los accionistas, administradores, representantes legales y miembros de la junta directiva tengan una participación directa o indirecta, igual o superior del 10% de las acciones.

### *Al 31 de diciembre de 2012*

	Accionistas	Representantes legales y administradores
Egresos:		
Compras	\$ 41.994	\$ -
Salarios	-	305.745
Honorarios	<u>\$ 1.608.000</u>	<u>73.671</u>
	<u>\$ 1.649.994</u>	<u>\$ 379.416</u>

### *Al 31 de diciembre de 2011*

	Accionistas	Representantes legales y administradores
Pasivos		
Cuentas por pagar	<u>\$ 10.894</u>	<u>\$ -</u>
	<u>\$ 10.894</u>	<u>\$ -</u>
Egresos:		
Compras	\$ 18.948	\$ -
Salarios	-	120.882
Financieros	3.799	-
Honorarios	<u>-</u>	<u>69.628</u>
	<u>\$ 22.747</u>	<u>\$ 190.510</u>



Durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, no se llevaron a cabo operaciones con compañías vinculadas, accionistas, directores y administradores de las características que se mencionan a continuación:

- a) Servicios gratuitos o compensados.
- b) Préstamos que impliquen para el mutuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato mutuo.
- c) Préstamos con tasas de intereses diferentes a las que ordinariamente se pagan o cobran a terceros en condiciones similares de plazo, riesgo, etc.

## 26. INDICES FINANCIEROS

Los principales índices financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Liquidez		
Razón corriente (veces)	0.63	1.23
Días de cuentas por cobrar comerciales	24	15
Solvencia y cobertura		
Relación de endeudamiento/activo total		
Con valorizaciones	16%	27%
Sin valorizaciones	38%	50%
EBITDA (Utilidad operacional más depreciaciones y amortizaciones)	22.116.344	24.030.662
Cubrimiento de EBITDA sobre gastos financieros, incluida diferencia en cambio (veces)	9.61	7.1
Deuda financiera EBITDA (veces)	0.63	1.1
Rentabilidad		
Porcentaje de utilidad neta/ingresos	38%	30.0%
Porcentaje de utilidad operacional/ventas	57.32%	47.6%
Retorno sobre el total de activos al comienzo del período (sin valorizaciones)	17.33%	11%
Rotación del activo al inicio del período (sin valorizaciones) (veces)	0.53	0.46
Retorno sobre el patrimonio al inicio del período (sin valorizaciones)	34.60%	14%

## 27. ANÁLISIS DE ÍNDICES FINANCIEROS

### LIQUIDEZ

*Razón Corriente* – Este indicador disminuye, por la elevada cancelación de deuda que hubo en el 2012 afectando el concepto de disponible e inversiones temporales de la compañía. Adicionalmente, la restructuración de deuda de largo a corto plazo, incrementó el pasivo corriente afectando aun más el indicador. Si bien la liquidez de la compañía se ha visto afectada por los pagos de las Obligaciones Financieras, la disminución general del 48% de la deuda total indica que la compañía cuenta con un adecuado nivel de endeudamiento.

*Días de cuentas por cobrar comerciales* – Esta variación se genera por el aumento en las cuentas por cobrar al cierre del periodo, al quedar pendiente los pagos de los meses, noviembre y diciembre.

### SOLVENCIA Y COBERTURA

*Relación de endeudamiento/activo total* – La proporción del total de pasivos sobre los activos de la compañía disminuye, gracias a que la deuda se reduce de manera importante en 2012. Las valorizaciones generadas en el activo contribuyen también favorablemente en la reducción del indicador que las incluye.

*EBITDA* – Este indicador disminuye, a pesar de los mayores volúmenes de gas transportados, por una disminución de los ingresos, afectados por la reducción en la tarifa y la tasa de cambio.

*Cubrimiento de EBITDA sobre gastos financieros* – Se presenta un aumento en el cubrimiento, por la disminución en los gastos financieros, en especial por menor gasto en diferencia en cambio generado a por la deuda en dólares.

*Deuda financiera EBITDA* – La disminución de este indicador es un reflejo de los menores niveles de endeudamiento de la compañía.

### RENTABILIDAD

*Porcentaje de utilidad neta/ingresos* – El aumento de este indicador se genera por la mayor utilidad neta generada, debido a la disminución de la depreciación al estar totalmente depreciado el gasoducto Sebastopol Medellín.

*Porcentaje de utilidad operacional/ventas* – Se presenta un aumento importante debido al menor gasto operacional porque el gasoducto troncal quedó totalmente depreciado.

*Retorno sobre el total de activos al comienzo del periodo* – Este indicador se incrementa por el aumento en la utilidad neta en 2012

*Rotación del activo al inicio del periodo (sin valorizaciones)* – Este indicador se mantiene estable en 2012

*Retorno sobre el patrimonio al inicio del periodo (sin valorizaciones)* – El incremento se presenta por la mayor utilidad neta del periodo