

Transmetano E.S.P. S.A.

Estados Financieros por los semestres terminados 31 de diciembre y 30 de junio de 2013 con el Informe del Revisor Fiscal



000416

KPMG Ltda.
Carrera 53 No. 82 - 86 Oficina 803
Edificio Ocean Tower
Barranquilla - Colombia.

Teléfonos 57 +5 +3784232
57 +5 +3784233
57 +5 +3784234
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Transmetano E.S.P. S.A.:

He auditado los estados financieros de Transmetano E.S.P S.A. (La Compañía), los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013 y los estados de resultados, cambios en el patrimonio, cambios en la situación financiera y flujos de efectivo por los semestres que terminaron en esas fechas y sus respectivas notas, que incluyen un 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.

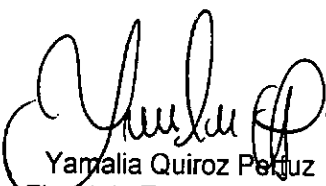
Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla 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 juicio 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 y 30 de junio de 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por los semestres 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 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 Peréz
Revisor Fiscal de Transmetano E.S.P. S.A.
T. P. 137733 - T
Miembro de KPMG Ltda.

24 de febrero de 2014

TRANSMETANO E.S.P. S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE Y 30 DE JUNIO DE 2013

(En miles de pesos colombianos)

ACTIVO	Diciembre	Junio	PASIVO Y PATRIMONIO	Diciembre	Junio
ACTIVO CORRIENTE:			PASIVO CORRIENTE:		
Disponible (Nota 5)	\$ 6.160.698	\$ 3.037.894	Obligaciones financieras (Nota 12)	\$ 1.799.420	\$ 5.796.399
Inversiones temporales (Nota 6)	1.307.850	1.308.377	Cuentas por pagar (Nota 13)	14.806.931	10.106.504
Deudores (Nota 7)	5.265.800	6.064.091	Obligaciones laborales (Nota 15)	101.201	77.978
Inventarios (Nota 8)	1.967.063	1.966.668	Otros pasivos (Nota 16)	<u>1.842.518</u>	<u>1.579.057</u>
Gastos pagados por anticipado	<u>128.872</u>	<u>467.367</u>	Total pasivo corriente	18.550.070	17.559.938
Total activo corriente	14.830.283	12.844.397	PASIVO A LARGO PLAZO:		
DEUDORES A LARGO PLAZO (Nota 7)	824.769	969.053	Obligaciones financieras (Nota 12)	8.000.000	8.500.661
INVENTARIOS (Nota 8)	80.188	81.824	Cuentas por pagar (Nota 13)	-	278.336
INVERSIONES PERMANENTES, neto (Nota 9)	147.319	143.811	Otros pasivos (Nota 16)	<u>588.432</u>	<u>529.695</u>
PROPIEDADES, GASODUCTOS, PLANTA Y EQUIPO, (Nota 10)	38.254.983	38.008.264	Total pasivo a largo plazo	8.588.432	9.308.692
OTROS ACTIVOS (Nota 11)			Total pasivo	27.138.502	26.868.630
Valorizaciones, neto	86.974.754	87.330.595	PATRIMONIO (Nota 17):		
Otros, neto	<u>7.673.900</u>	<u>7.680.701</u>	Capital suscrito y pagado	13.195.633	13.195.633
Total activo	\$ 148.786.196	\$ 147.058.645	Prima en colocación de acciones	3.293.272	3.293.272
Cuentas de orden deudoras	\$ 223.879.060	\$ 231.996.961	Reservas	8.712.800	8.712.754
Cuentas de orden acreedoras por contra	<u>1.020.003</u>	<u>1.050.392</u>	Resultados del periodo	9.442.560	8.048.175
CUENTAS DE ORDEN (Nota 18)	\$ 224.899.063	\$ 233.047.353	Cobertura flujo de efectivo	28.704	(390.386)
			Superávit por valorizaciones	<u>86.974.725</u>	<u>87.330.567</u>
			Total patrimonio	121.647.694	120.190.015
			Total pasivo y patrimonio	\$ 148.786.196	\$ 147.058.645
			Cuentas de orden deudoras por contra	\$ 223.879.060	\$ 231.996.961
			Cuentas de orden acreedoras	<u>1.020.003</u>	<u>1.050.392</u>
			CUENTAS DE ORDEN (Nota 18)	\$ 224.899.063	\$ 233.047.353

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 **
T.P. 64354-T

MAMALIA QUIROZ PERTUZ
Revisor fiscal
T.P. 137733-T
Miembro de KPMG Ltda

(Vea mi informe de 24 de febrero de 2014)

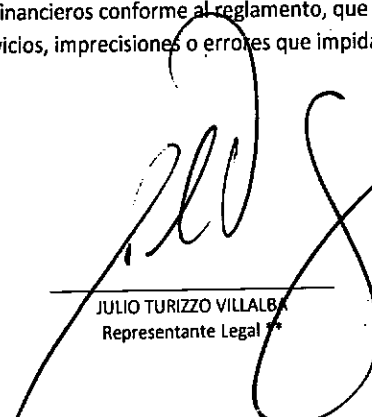
TRANSMETANO E.S.P. S.A.

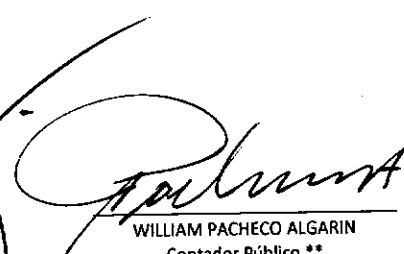
**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE Y 30 DE JUNIO DE 2013
(En miles de pesos colombianos)**

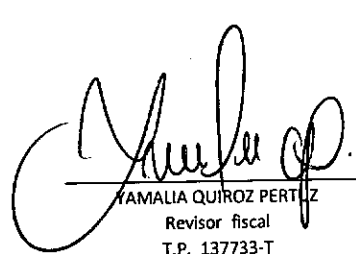
	Diciembre	Junio
INGRESOS OPERACIONALES (Nota 19)	\$ 20.778.659	\$ 19.203.280
COSTO DE VENTAS (Nota 20)	<u>(4.085.877)</u>	<u>(3.895.009)</u>
Utilidad bruta	16.692.782	15.308.271
GASTOS OPERACIONALES (Nota 21)	<u>(1.930.834)</u>	<u>(2.058.908)</u>
Utilidad operacional	14.761.948	13.249.363
INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:		
Ingresos financieros (Nota 22)	767.997	293.862
Gastos financieros (Nota 23)	(1.147.036)	(1.091.064)
Otros, neto (Nota 24)	<u>20.725</u>	<u>(43.801)</u>
Utilidad antes de impuesto de renta	14.403.634	12.408.360
IMPUESTO DE RENTA (Nota 14)	<u>(4.961.074)</u>	<u>(4.360.185)</u>
RESULTADO DEL PERIODO	<u>\$ 9.442.560</u>	<u>\$ 8.048.175</u>
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN, EN PESOS	<u>\$ 6,44</u>	<u>\$ 5,49</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 **
T.P. 64354-T


YAMALIA QUIROZ PERTUZ
Revisor fiscal
T.P. 137733-T
Miembro de KPMG Ltda
(Vease mi informe de 24 de febrero de 2014)

TRANSMETANO E.S.P. S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE Y 30 DE JUNIO DE 2013
 (En miles de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultados del periodo	Superávit por valorizaciones	Cobertura	Total patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	\$ 13.195.633	\$ 3.293.272	\$ 8.622.967	\$ 7.028.340	\$ 5.051.520	\$ 86.355.491	\$ -	\$ 123.547.223
Apropiaciones	-	-	89.787	4.961.733	(5.051.520)	-	-	-
Cobertura de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	-	(390.386)	(390.386)
Dividendos decretados	-	-	-	(11.990.073)	-	-	-	(11.990.073)
Ajustes en valorización de activos	-	-	-	-	-	975.076	-	975.076
Resultados del periodo	-	-	-	-	8.048.175	-	-	8.048.175
SALDOS AL 30 DE JUNIO 2013	13.195.633	3.293.272	8.712.754	-	8.048.175	87.330.567	(390.386)	120.190.015
Apropiaciones	-	-	46	8.048.129	(8.048.175)	-	-	-
Cobertura de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	-	419.090	419.090
Dividendos decretados	-	-	-	(8.048.129)	-	-	-	(8.048.129)
Ajustes en valorización de activos	-	-	-	-	-	(355.842)	-	(355.842)
Resultados del periodo	-	-	-	-	9.442.560	-	-	9.442.560
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2013	\$ 13.195.633	\$ 3.293.272	\$ 8.712.800	\$ -	\$ 9.442.560	\$ 86.974.725	\$ 28.704	\$ 121.647.694

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.

JOLIO TURIZZO VILLALBA
 Representante Legal **

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

YAMALIA QUIROZ PERTUZ
 Revisor fiscal
 T.P.137733-T
 Miembro de KPMG Ltda
 (Vease mi informe de 24 de febrero de 2014)

TRANSMETANO E.S.P. S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE Y 30 DE JUNIO DE 2013
(En miles de pesos colombianos)**

	Diciembre	Junio
CAPITAL DE TRABAJO OBTENIDO DE:		
Operaciones:		
Resultado del periodo	\$ 9.442.560	\$ 8.048.175
Más (menos) partidas que no afectan el capital de trabajo:		
Depreciación de propiedades, gasoductos, planta y equipo	449.089	438.779
Amortización	164.796	171.439
Impuesto de renta diferido	26.487	58.327
Ingreso por método de participación	(4)	-
Recuperación de deudores a largo plazo	(16.824)	(8.695)
Recuperación de provisión de inversiones	(3.504)	-
Diferencia en cambio obligaciones financieras a largo plazo	-	541.908
Pérdida (utilidad) en retiro de propiedades, gasoducto, planta y equipo	<u>(8.018)</u>	<u>22.959</u>
 Total obtenido de operaciones	 10.054.582	 9.272.892
 Disminución en deudores	 161.108	 305.083
Disminución en inventarios	1.636	-
Disminución en inversiones permanentes	-	20.758
Ganancia no realizada en forwards	419.090	-
Aumento en obligaciones financieras a largo plazo	-	6.216.826
Aumento en otros pasivos	<u>9.626</u>	<u>108</u>
 Total capital de trabajo obtenido	 <u>10.646.042</u>	 <u>15.815.667</u>
CAPITAL DE TRABAJO USADO EN:		
Aumento en inventarios	-	1.636
Adquisición de propiedades, gasoductos, planta y equipo	687.790	566.185
Aumento en otros activos	135.372	53.339
Ganancia no realizada en forwards	-	390.386
Pagos de obligaciones financieras a largo plazo y reclasificaciones al corriente	500.661	-
Reclasificación impuesto al patrimonio al corriente	278.336	278.333
Dividendos decretados	<u>8.048.129</u>	<u>11.990.073</u>
 Total capital de trabajo utilizado	 <u>9.650.288</u>	 <u>13.279.952</u>
 AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	 <u>\$ 995.754</u>	 <u>\$ 2.535.715</u>

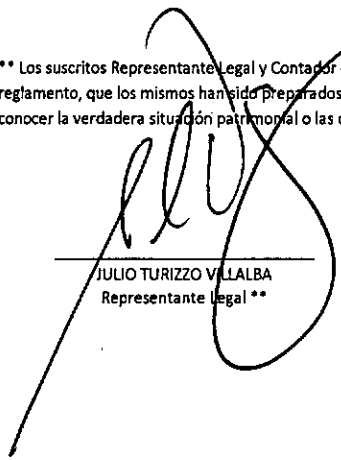
TRANSMETANO E.S.P. S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE Y 30 DE JUNIO DE 2013
(En miles de pesos colombianos)**

	Diciembre	Junio
CAMBIOS NETOS EN LOS ELEMENTOS DEL CAPITAL DE TRABAJO:		
Disponible	\$ 3.122.804	\$ 2.829.176
Inversiones temporales	(527)	(4.153.224)
Deudores	(798.291)	1.243.276
Inventarios	395	59.946
Gastos pagados por anticipado	(338.495)	250.737
Obligaciones financieras	3.996.979	6.493.231
Cuentas por pagar	(4.700.427)	(3.725.142)
Obligaciones laborales	(23.223)	(1.942)
Otros pasivos	(263.461)	(460.343)
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ 995.754	\$ 2.535.715

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

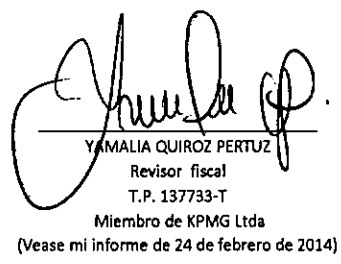
** Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido preparados con base en los libros de contabilidad de la Sociedad y que no contienen vicios, imprecisiones 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 PERTUZ
Revisor fiscal
T.P. 137733-T
Miembro de KPMG Ltda
(Vease mi informe de 24 de febrero de 2014)

TRANSMETANO E.S.P. S.A.


**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE Y 30 DE JUNIO DE 2013
(En miles de pesos colombianos)**

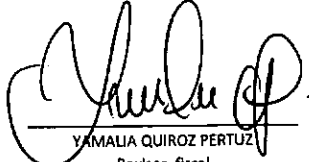
	Diciembre	Junio
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del periodo	\$ 9.442.560	\$ 8.048.175
Ajustes para conciliar resultado del ejercicio con los flujos neto provistos por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, gasoductos, planta y equipo	449.089	438.779
Amortización de cargos diferidos	164.796	171.439
Provisión (recuperación) para protección de deudores	(16.824)	(8.695)
Ingreso por método de participación	(4)	-
Provisión para impuesto sobre la renta	4.934.587	4.301.858
Impuesto de renta diferido neto	26.487	58.327
Pérdida (utilidad) en retiro de propiedades, gasoducto, planta y equipo	(8.018)	22.959
Recuperación en provisión de inversiones	(3.504)	-
Diferencia en cambio de obligaciones financieras	(9.083)	541.908
	<u>14.980.086</u>	<u>13.574.750</u>
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Deudores	959.399	(938.193)
Inventarios	1.241	(61.582)
Gastos pagados por anticipado	338.495	(250.737)
Ganancia no realizada de forwards	419.090	(390.386)
Cuentas por pagar	(8.250.892)	(576.716)
Obligaciones laborales	23.223	1.942
Otros pasivos	273.087	460.451
	<u>8.743.729</u>	<u>11.819.529</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, gasoductos, planta y equipo	(687.790)	(566.185)
Disminución en inversiones	-	20.758
Aumento en otros activos	(135.372)	(53.339)
	<u>(823.162)</u>	<u>(598.766)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Dividendos pagados	(31.397)	(11.990.073)
Aumento de obligaciones financieras	(4.488.557)	(276.405)
Pago de impuesto al patrimonio	(278.336)	(278.333)
	<u>(4.798.290)</u>	<u>(12.544.811)</u>
CAMBIOS NETOS EN EL DISPONIBLE Y EQUIVALENTES	<u>3.122.277</u>	<u>(1.324.048)</u>
DISPONIBLE Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>4.346.271</u>	<u>5.670.319</u>
DISPONIBLE Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	<u>\$ 7.468.548</u>	<u>\$ 4.346.271</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 PERTUZ
Revisor fiscal
T.P.137733-T
Miembro de KPMG Ltda
(Vease mi Informe de 24 de febrero de 2014)

TRANSMETANO E.S.P. S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS DE SEMESTRES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE Y 30 DE JUNIO DE 2013

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

1. ENTIDAD REPORTANTE

Transportadora de Metano E.S.P. S.A. "TRANSMETANO E.S.P. S.A." (La Compañía) 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 Compañía expirará el 9 de diciembre de 2043. Por ser una Compañía de servicios públicos las tarifas están reguladas por la Comisión de Regulación de Energía y Gas.

El 14 de marzo de 2013, la Asamblea Ordinaria de Accionistas de la Compañía modificó los estatutos de la Compañía estableciendo el corte de cuentas semestral al 30 junio y 31 de diciembre de cada año, antes era anual al 31 de diciembre.

La Compañía es subordinada de Promigas S.A. E.S.P, empresa que al 31 de diciembre de 2013 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. A partir de esa fecha, el contrato será prorrogado automáticamente por periodos 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 Compañía 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 Compañía 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 y presentados 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.

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

- a. *Corte de cuentas* – Para efecto de dar cumplimiento a las normas legales relacionadas con la presentación de estados financieros comparativos, la administración de la Compañía preparó el Balance General comparativo con corte al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013 y para el Estado de Resultados, Estado de Cambio en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambio en la Situación Financiera por los semestres comprendidos entre el 1 de julio y 31 de diciembre y el 1 de enero y el 30 de junio de 2013.
- b. *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.
- c. *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 (\$1.926,83 por US\$1 al 31 de diciembre de 2013 y \$1.929,00 por US\$1 al 30 de junio de 2013). La diferencia en cambio generada por activos y pasivos en moneda extranjera requeridas para la adquisición de activos se capitaliza hasta que los mismos están en condiciones de enajenación o uso.
- d. *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 transfieran 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 contabilizan por el método de participación patrimonial.

- e. *Inventarios* – Valuados al costo promedio (ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre 2005) las contingencias de pérdida se reconocen mediante provisiones para ajustarlos a su valor neto de realización. Los inventarios en tránsito acumulan el valor FOB y los costos de importación relacionados.
- f. *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 (*)	2%
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.

(*) En el primer semestre de 2013, Transmetano efectuó el cambio en vida útil de los gasoductos, plantas y redes pasando de 20 a 50 años, considerando que los estudios técnicos avalan la misma y adicionalmente, se ajustan a la normatividad contable vigente según el artículo 64 del Decreto 2649 de 1993 a fin de reflejar una mejor correlación de sus ingresos y costos.

El efecto del cambio en vida útil para Transmetano fue el siguiente:

	20 Años	50 Años	Efecto
Gastos de depreciación a junio 30 de 2013	\$ 1.533.018	\$ 344.262	\$ 1.188.756

- g. *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.

h. *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. En el primer semestre de 2013, la vida útil de los gasoductos fue cambiada de 20 a 50 años (ver literal f), el efecto para los gasoductos en leasing es:

	20 Años	50 Años	Efecto
Gastos de amortización a junio 30 de 2013 (1)	\$ 178.372.479	\$ 49.135.012	\$ 129.237.467

(1) Corresponde al gasoducto del Ramal Oriente que se encuentra negociado bajo leasing financiero.

- 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 parágrafo 3 del artículo 127-1 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).

- i. *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 (tasa anual 7,5%)
- j. *Otros activos* – Corresponden principalmente al costo de software y licencias que se amortizan en (5) años.

- k. *Valorizaciones y desvalorizaciones* – Las políticas contables relacionadas con el reconocimiento de las valorizaciones y desvalorizaciones se presentan a continuación:

Propiedades, Gasoductos, 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 y depreciados en el mismo tiempo de vida útil del activo.

Inversiones en Sociedades

- Controladas

Ver (Nota 9) Literal d - *inversiones*.

- 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 resultados del periodo.

- l. *Obligaciones laborales* - Se ajustan al final del ejercicio con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.
- m. *Contratos Forward* – La compañía registra en cuentas de orden el valor de los contratos forward pactados para cubrir la fluctuación en tasa de cambio de una porción de los ingresos facturados en moneda extranjera. Se lleva contabilidad de cobertura mientras los forward se mantengan dentro del rango de efectividad (80% y el 125%). Su registro se hace a la tasa de negociación y la valoración de los instrumentos no realizados se registran en cuentas de patrimonio siempre y cuando la relación de la variación del subyacente entre la variación del derivado, sea del 100%. En caso contrario, se evalúa si la variación del subyacente es menor a la variación del derivado con el objetivo de determinar el efecto en resultados.

Las utilidades y las pérdidas por liquidación de los contratos se reconocen al cierre de cada mes.

- n. *Impuesto sobre la renta* - La provisión para impuesto sobre la renta e impuesto sobre la renta para la equidad CREE 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.
- o. *Cuentas de orden* - Se registran en cuentas de orden los derechos y responsabilidades contingentes tales como el valor de los activos dados en garantía de obligaciones financieras, las inversiones entregadas en custodia, las garantías y avales otorgados, las garantías recibidas, las capitalizaciones de la revalorización del patrimonio, los cánones por pagar de bienes recibidos en arrendamiento financiero, las obligaciones en contratos de leasing de infraestructura y los litigios y demandas cuya resolución es incierta. Adicionalmente, incluyen las diferencias entre las cifras contables y fiscales.
- p. *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.
- q. *Equivalentes de efectivo* - Para propósitos de la preparación del estado de flujos de efectivo, las inversiones temporales de alta liquidez como derechos fiduciarios, se consideran equivalentes de efectivo.
- r. *Utilidad neta por acción* - Se determina con base en el promedio ponderado de acciones en circulación durante el periodo.
- s. *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
- t. *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 resultados.

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.

- u. *Entes Relacionados* - Los activos, pasivos y transacciones con compañías pertenecientes a Promigas y compañías subordinadas, se presentan como entes relacionados

3. CONVERGENCIA A NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD

De acuerdo con la Ley 1314 de 2009 y los Decretos Reglamentarios 2706 y 2784 de 2012 expedidos por el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, Transmetano E.S.P. S.A. pertenece al Grupo 1 por ser subordinada de Promigas S.A. E.S.P, en 2013 se presentó a la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, el Plan de Implementación a las Normas de Información Financiera (NIF).

A partir del 1 de enero de 2014 se inicia el período de transición y, la emisión de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera será en el año 2015.

Transmetano E.S.P. S.A., por ser subordinada de Promigas S.A. E.S.P., debe preparar, para efectos de consolidación, el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014, que servirá como punto de partida para la contabilización bajo normas internacionales de contabilidad, teniendo en cuenta que Promigas S.A. E.S.P. deberá reportar a la Superintendencia Financiera de Colombia, a más tardar el 30 de junio de 2014 el estado de situación financiera de apertura consolidado.

4. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en pesos colombianos:

	Diciembre 2013		Junio 2013	
	Dólares	Miles de pesos	Dólares	Miles de pesos
Activos corrientes	US\$ 14,728	\$ 28.380	US\$ 15,277	\$ 29.470
Total activos	US\$ 14.728	\$ 28.380	US\$ 15,277	\$ 29.470
Pasivos corrientes (1)	US\$ 1.440	\$ 2.775	US\$ 1,753,814	\$ 3.383.107
Total pasivos	US\$ 1.440	\$ 2.775	US\$ 1,753,814	\$ 3.383.107
Posición pasiva, neta	US\$ 13,288	\$ 25.605	US\$ (1,738,537)	\$ (3.353.637)

(1) En diciembre de 2013 fue cancelada la obligación financiera por US\$1,750,000 con Bancolombia, ver nota 13.

5. DISPONIBLE

	Diciembre	Junio
Caja	\$ 4.633	\$ 5.380
Bancos Nacionales (1)	6.127.685	3.003.044
Bancos Extranjeros (US\$14,728 y US\$2,829, respectivamente)	<u>28.380</u>	<u>29.470</u>
	<u>\$ 6.160.698</u>	<u>\$ 3.037.894</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013 incluye principalmente al recaudo del servicio del transporte de gas a EPM de los meses de octubre y noviembre por \$6.074.391.

6. INVERSIONES TEMPORALES

	Tasas de intereses		Diciembre	Junio
	efectiva anual			
Negociables en derechos fiduciarios				
Fiduciaria Corficolombiana S.A.	3,05%	4,65%	\$ 152.224	\$ 45.631
Fiducolombia S.A.	3,54%	2,73%	101.547	956.499
Bbva Fiducaria S.A.	4,18%	4,97%	258.397	278.161
Valores Bancolombia S.A.	3,33%	5,24%	<u>795.682</u>	<u>28.086</u>
			<u>\$ 1.307.850</u>	<u>\$ 1.308.377</u>

7. DEUDORES

	Diciembre	Junio
Transporte de gas (1)	\$ 4.174.526	\$ 4.493.230
Préstamos al personal	1.137	1.836
Compañías relacionadas	15.804	16.598
Avances, anticipos y depósitos entregados (2)	573.032	1.075.039
Deudores varios (3)	<u>501.301</u>	<u>477.388</u>
Porción corriente	<u>5.265.800</u>	<u>6.064.091</u>
Préstamos al personal	11.554	184
Deudores varios (3)	<u>813.215</u>	<u>968.869</u>
Porción no corriente	<u>824.769</u>	<u>969.053</u>
Total deudores	<u>\$ 6.090.569</u>	<u>\$ 7.033.144</u>

- (1) Corresponde a los derechos del ente prestador del servicio, originados en desarrollo de su objeto social.
- (2) Al 31 de diciembre de 2013 Incluye: a) depósitos judiciales por \$532.995, b) anticipos entregados a contratista, principalmente por mantenimiento de reforestación de la Finca El Respiro a la Compañía Asesora Silvotecnía S.A. por \$33.936. Al 30 de junio de 2013 incluye principalmente el saldo a favor por el impuesto de renta por \$944.542, que fue aplicada al pasivo en diciembre 2013.
- (3) Al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2013 incluye principalmente cuenta por cobrar por devolución de ICA al Municipio de Girardota por \$690.304 y \$828.365, préstamos a ex-empleados por \$124.032 y \$141.626, respectivamente; adicionalmente el préstamo para la construcción de estación a Euroceramica por \$275.000, para ambos períodos.

Los vencimientos de los deudores a largo plazo al 31 de diciembre de 2013 son:

Del 1 de enero al 31 diciembre de 2015	\$	203.911
Del 1 de enero al 31 diciembre de 2016		353.830
Del 1 de enero al 31 diciembre de 2017		76.394
Del 1 de enero al 31 diciembre 2018 en adelante		<u>190.634</u>
	\$	<u>824.769</u>

8. INVENTARIOS

	Diciembre	Junio
Materiales, repuestos y accesorios	\$ 1.693.457	\$ 1.732.917
Construcciones terminadas para la venta	<u>273.606</u>	<u>233.751</u>
Porción corriente	<u>1.967.063</u>	<u>1.966.668</u>
Materiales, repuestos y accesorios	\$ <u>80.188</u>	\$ <u>81.824</u>
Porción no corriente	<u>80.188</u>	<u>81.824</u>
Total inventarios	<u>\$ 2.047.251</u>	<u>\$ 2.048.492</u>

9. INVERSIONES PERMANENTES

	Número de Acciones	% Poseído	Diciembre	Junio
<i>En acciones en compañías no controladas</i>				
Promioriente S.A. E.S.P. (1)	100.000	0,00048	\$ 79	\$ 75
Fondo Ganadero de Antioquia S.A.	90.000	0,80	71.858	73.116
Concentra Inteligencia de Energía	84.000	5,00	<u>75.382</u>	<u>70.620</u>
			<u>\$ 147.319</u>	<u>\$ 143.811</u>

(1) Tanto Transmetano E.S.P. S.A. como Promioriente S.A. E.S.P. son controladas por el mismo accionista, Promigas S.A. E.S.P.

10. PROPIEDADES, GASODUCTOS, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2013

	Costo ajustado	Depreciación acumulada	Valor en libros	Valor comercial (1)	Valorización
Terrenos	\$ 2.080.114	\$ -	\$ 2.080.114	\$ 5.357.661	\$ 3.277.547
Semovientes	6.400	3.360	3.040	3.040	-
Construcciones y montajes en curso (2)	2.125.030	-	2.125.030	2.125.030	-
Construcciones y edificaciones (3)	1.177.341	174.881	1.002.460	1.488.973	486.513
Gasoductos, plantas y redes	171.576.126	139.238.734	32.337.392	115.058.953	82.721.561
Maquinaria y equipo	1.415.829	903.842	511.987	680.416	168.429
Flota y equipo de transporte	200.487	200.487	-	128.014	128.014
Equipo de computación y comunicación	1.056.746	930.192	126.554	319.244	192.690
Equipo de oficina	<u>445.342</u>	<u>115.507</u>	<u>329.835</u>	<u>329.835</u>	<u>-</u>
	180.083.415	141.567.003	38.516.412	<u>\$ 125.491.166</u>	<u>\$ 86.974.754</u>
Provisión	<u>(261.429)</u>	<u>-</u>	<u>(261.429)</u>		
	<u>\$179.821.986</u>	<u>\$141.567.003</u>	<u>\$ 38.254.983</u>		

Al 30 de junio de 2013

	Costo ajustado	Depreciación acumulada	Valor en libros	Valor comercial (1)	Valorización
Terrenos	\$ 2.080.114	\$ -	\$ 2.080.114	\$ 5.334.894	\$ 3.254.780
Semovientes	6.400	3.040	3.360	3.360	-
Construcciones y montajes en curso (2)	2.484.811	-	2.484.811	2.484.811	-
Construcciones y edificaciones	467.365	148.147	319.218	814.088	494.870
Gasoductos, plantas y redes	171.460.136	138.892.623	32.567.513	115.619.979	83.052.466
Maquinaria y equipo	1.387.671	859.073	528.598	702.815	174.217
Flota y equipo de transporte	200.487	200.487	-	141.601	141.601
Equipo de computación y comunicación	1.132.285	1.045.269	87.016	299.677	212.661
Equipo de oficina	<u>308.136</u>	<u>102.030</u>	<u>206.106</u>	<u>206.106</u>	<u>-</u>
	179.527.405	141.250.669	38.276.736	<u>\$ 125.607.331</u>	<u>\$ 87.330.595</u>
Provisión	<u>(268.472)</u>	<u>-</u>	<u>(268.472)</u>		
	<u>\$179.258.933</u>	<u>\$141.250.669</u>	<u>\$ 38.008.264</u>		

(1) El valor comercial incluye el valor de reposición de estos activos, determinado mediante avalúo técnico practicado en diciembre 2012 y ajustado al 31 de diciembre de 2013 por IPC 0,45% (índice correspondiente a segundo semestre de 2013), más los activos que no se incluyen en el mencionado avalúo por ser su valor en libros inferior a 20 salarios mínimos o por haber sido adquiridos con posterioridad al mismo.

(2) Al 31 de diciembre de 2013 el incremento se debe principalmente a las adiciones en construcciones en curso de los proyecto de adecuación Bodega Tasajera por \$145.914, automatización Tasajera por \$146.325, Scada gasoducto Sebastopol Medellín por \$57.954, cerramiento eléctricos por \$98.718, Telefonía IP por \$45.939.

(3) El aumento corresponde principalmente a la capitalización de la adecuación de la oficina y bodega Tasajera por \$709.976.

El gasto de depreciación registrado para estos activos por los semestres comprendidos entre el 1 de julio y el 31 de diciembre y el 1 de enero y el 30 de junio de 2013 fue de \$449.089 y \$438.779, respectivamente.

11. OTROS ACTIVOS

	Diciembre	Junio
Valorizaciones:		
De propiedades, gasoductos, planta y equipo (1)	\$ <u>86.974.754</u>	\$ <u>87.330.595</u>
Otros:		
Cargos diferidos	\$ 9.041.196	\$ 9.041.196
Bienes adquiridos en leasing financiero (2)	5.119.845	5.119.845
Activos biológicos (3)	1.290.752	1.248.975
Software	1.207.100	1.207.100
Licencias	170.012	102.561
Impuesto de renta diferido	49.458	26.836
Intangibles en ejecución	<u>25.824</u>	<u>-</u>
	16.904.187	16.746.513
Amortización acumulada (4)	<u>(9.230.287)</u>	<u>(9.065.812)</u>
Otros activos, neto	<u>\$ 7.673.900</u>	<u>\$ 7.680.701</u>

(1) El valor comercial incluye el valor de reposición de estos activos, determinado mediante avalúo técnico practicado en diciembre 2012 y ajustado al 31 de diciembre de 2013 por IPC 0,45% (índice correspondiente a segundo semestre de 2013), más los activos que no se

incluyen en el mencionado avalúo por ser su valor en libros inferior a 20 salarios mínimos o por haber sido adquiridos con posterioridad al mismo

- (2) Incluye principalmente leasing financiero de Gasoducto Ramal Oriente con Leasing Bancolombia por \$4.537.000.
- (3) Corresponde principalmente a los activos biológicos del proyecto de reforestación que tiene la Compañía en el Municipio de Yolombó.
- (4) La amortización cargada a resultados por los semestres comprendidos entre el 1 de julio y el 31 de diciembre y el 1 de enero y el 30 de junio de 2013 fue de \$164.796 y 171.439, respectivamente.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Interés efectivo		Diciembre	Junio
	anual			
	Diciembre	Junio		
<i>Créditos obtenidos moneda nacional</i>				
Leasing Bancolombia	7,12%	6,58%	\$ 1.697.624	\$ 2.385.066
Intereses por pagar relacionados			-	25.461
Intereses por pagar otros			<u>101.796</u>	<u>2.765</u>
			<u>1.799.420</u>	<u>2.413.292</u>
<i>Créditos obtenidos moneda extranjera</i>				
Bancolombia US\$1,750,000	-	2,66%	-	3.375.750
Intereses por pagar			<u>-</u>	<u>7.357</u>
			<u>-</u>	<u>3.383.107</u>
Porción corriente			<u>\$ 1.799.420</u>	<u>\$ 5.796.399</u>
<i>Créditos obtenidos moneda nacional</i>				
BBVA (1)	6,25%	-	8.000.000	-
Promigas S.A. E.S.P. (1)	-	5,54%	-	8.000.000
Leasing Bancolombia	-	7,02%	<u>-</u>	<u>500.661</u>
Porción no corriente			<u>8.000.000</u>	<u>8.500.661</u>
Total obligaciones financieras			<u>\$ 9.799.420</u>	<u>\$ 14.297.060</u>

- (1) El 18 de octubre de 2013 se obtuvo préstamo con BBVA por \$8.000.000, crédito garantizado con pagaré, con el que se canceló el crédito con Promigas S.A. E.S.P., existente al 30 de junio de 2013. Adicionalmente fue cancelada obligación por US\$1.750.000 con Bancolombia.

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son:

Del 1 de enero al 31 de diciembre 2015	\$	-
Del 1 de enero al 31 de diciembre 2016		400.000
Del 1 de enero al 31 de diciembre 2017		3.600.000
Del 1 de enero al 31 de diciembre 2018		4.000.000
	\$	<u>8.000.000</u>

Durante los semestres comprendidos entre el 1 de julio y el 31 de diciembre y el 1 de enero y el 30 junio de 2013 se causaron intereses por créditos en moneda extranjera por \$37.188 y \$79.029, por créditos en moneda nacional \$99.119 y \$108.224, por los créditos de leasing \$83.689 y \$130.509, respectivamente.

13. CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre	Junio
Proveedores	\$ 645.028	\$ 540.937
Costos y gastos por pagar (1)	213.182	765.189
Cuentas por pagar accionista (2)	8.270.450	6.186.047
Retención en la fuente por pagar	60.150	41.401
Impuesto sobre la renta (3)	2.429.941	-
Impuesto sobre la renta para la equidad (Ver Nota 14)	2.321.524	1.098.194
Impuesto a las ventas por pagar	451	451
Impuesto al patrimonio (4)	556.669	556.669
Otros impuestos por pagar (5)	<u>309.536</u>	<u>917.616</u>
Porción corriente	<u>\$ 14.806.931</u>	<u>\$ 10.106.504</u>
Impuesto al patrimonio (4)	<u>-</u>	<u>278.336</u>
Porción no corriente	<u>-</u>	<u>278.336</u>
Total cuentas por pagar	<u>\$ 14.806.931</u>	<u>\$ 10.384.840</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013 incluye saldo por pagar a Corficolombiana por \$28.818 correspondiente a operaciones de contrato Forward, Bancolombia por \$24.347 por los pagos de aporte seguridad social, Renting Colombia S.A. por \$56.344 por arriendo vehículos, Carvajal Tecnología servicios S.A.S por \$17.581 por servicios de videoconferencias, Seguridad Atempí de Antioquia por \$17.877 por servicio de vigilancia y Lenovo Asia Pacific por \$16.523 por compra de computadores. Al 30 de junio de 2013 incluye saldo por pagar a Corficolombiana por \$374.339 y Bancolombia por \$63.101 por operaciones contrato Forward, Durespo S.A. por \$114.512 por cerramiento eléctricos.

(2) Al 31 de diciembre incluye dividendos por pagar a Promigas S.A. E.S.P. por \$8.021.208.

- (3) Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013 se aplicaron al pasivo de renta el anticipo de renta y las retenciones a favor por \$1.161.861 y \$4.042.679, respectivamente.
- (4) Al 31 de diciembre de 2013 corresponde a dos cuotas del impuesto al patrimonio pagaderas en marzo y septiembre del 2014 (Ver Nota 14).
- (5) Incluye saldo por pagar por impuesto de transporte de gas a los siguientes Municipios al 31 de diciembre de 2013: Cisneros \$269.191, Maceo \$24.416 y Yolombo \$ 15.928, y al 30 de junio de 2013: Cisneros \$200.198, Maceo \$451.037 y Yolombo \$266.381.

14. IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS

La provisión para impuesto sobre la renta está conformada de la siguiente forma:

	Diciembre	Junio
Impuesto sobre la renta y complementarios	\$ 3.641.278	\$ 3.229.416
Impuesto sobre la renta para la equidad - CREE	<u>1.319.796</u>	<u>1.130.769</u>
Total provisión por impuesto sobre la renta	<u>\$ 4.961.074</u>	<u>\$ 4.360.185</u>

Impuesto sobre la renta- La Compañía está sujeta a un impuesto sobre la renta con una tasa al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2013, del 25%, aplicable a la renta líquida o a la renta presuntiva, la mayor. Para el cálculo de la renta presuntiva se aplica el 3% del patrimonio líquido del año anterior. 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. Para el cálculo de la renta presuntiva se aplica el 3% del patrimonio líquido del año anterior.

Al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2013, la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto sobre la renta tomando como base la renta líquida gravable la cual tiene en consideración algunos ajustes a la utilidad comercial.

La declaración de renta del año gravable 2012 y 2011 está sujeta a revisión por las autoridades fiscales; no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

La siguiente es la conciliación entre la utilidad contable y la utilidad fiscal para los semestres comprendidos entre el 1 de julio y el 31 de diciembre y el 1 de enero y el 30 de junio de 2013:

	Diciembre		Junio	
	Renta	CREE	Renta	CREE
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta	\$ 14.403.634	\$14.403.634	\$12.408.360	\$12.408.360
Más: Gastos no deducibles				
Pérdida en baja de propiedad planta y equipo	8.018	8.018	22.959	22.959
Gastos de otras vigencias	548	548	27.218	27.218
Provisiones no deducibles que constituyen diferencia permanente	15.904	15.904	29.190	29.190
50% del gravamen a los movimientos financieros	48.806	48.806	41.593	41.593
Impuestos no deducibles	89	89	1.002	1.002
otros	563.115	563.115	6.668	6.668
Menos: Deducciones fiscales e ingresos no gravables				
Inversión proyectos de reforestación	(99.287)	-	-	-
Utilización de provisiones que constituyen diferencia permanente	(375.518)	(375.518)	-	-
Utilidad por el método de participación	(4)	(4)	(3)	(3)
Exceso de depreciación fiscal sobre la contable	<u>(78.095)</u>	<u>(78.095)</u>	<u>(144.442)</u>	<u>(144.442)</u>
Renta líquida gravable	14.487.210	14.586.497	12.392.545	12.392.545
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>9%</u>	<u>25%</u>	<u>9%</u>
Impuesto de renta y CREE	\$ 3.621.802	\$ 1.312.785	\$ 3.098.136	\$ 1.115.329
Ajuste de impuesto de renta año anterior	-	-	88.392	-
Impuesto de renta diferido neto	<u>19.476</u>	<u>7.011</u>	<u>42.888</u>	<u>15.440</u>
	<u>\$ 3.641.278</u>	<u>\$ 1.319.796</u>	<u>\$ 3.229.416</u>	<u>\$ 1.130.769</u>

El movimiento de las siguientes partidas origina impuesto de renta diferido por los periodos de 6 meses que terminan en 31 de diciembre y en 30 de junio de 2013:

	Diciembre		Junio	
	Renta	CREE	Renta	CREE
Amortización acelerada histórica Ramal oriente	\$ 36.110	\$ 13.000	\$ 46.424	\$ 16.712
Amortización acelerada Gastos pre-operativos	<u>(16.634)</u>	<u>(5.989)</u>	<u>(3.536)</u>	<u>(1.272)</u>
Impuesto diferido	<u>\$ 19.476</u>	<u>\$ 7.011</u>	<u>\$ 42.888</u>	<u>\$ 15.440</u>

La siguiente es la conciliación entre el patrimonio contable y el fiscal al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013

	Diciembre	Junio
Patrimonio contable	\$ 121.647.694	\$ 120.190.015
Partidas que aumentan el patrimonio fiscal		
Impuesto diferido crédito	294.633	245.523
Provisiones contables no aceptadas fiscalmente	302.014	282.296
Ajuste por inflación fiscal de activos y pasivos	6.136.291	6.136.291
Partidas que disminuyen el patrimonio fiscal		
Valorizaciones de propiedades, gasoductos, planta y equipo	(86.974.754)	(87.330.595)
Impuesto diferido débito	(49.459)	(26.836)
Diferencias en cargos diferidos	(288.884)	(74.815)
Cuentas por cobrar	(19)	
Exceso depreciación fiscal	<u>(5.887.804)</u>	<u>(5.887.804)</u>
Patrimonio fiscal	<u>\$ 35.179.712</u>	<u>\$ 33.534.075</u>

Impuesto al patrimonio – De acuerdo con lo establecido en la Ley 863 de 2003, para los años 2004 a 2006, la Compañía estaba obligada a liquidar un impuesto al patrimonio equivalente al 0,3% del patrimonio líquido al 1 de enero de cada año; con la reforma al Régimen Tributario Colombiano, introducida por la Ley 1111 de diciembre de 2006, para los años 2007 y siguientes, se extiende la aplicación del impuesto al patrimonio con una tarifa de 1,2% hasta el año 2010. El Artículo 1 de la Ley 1370 de 2009, extendió la aplicación de esta norma hasta el año 2014. La Compañía reconoció un impuesto al patrimonio por \$1.666.158 registrándolo contra la cuenta Revalorización del Patrimonio y efectuó el pago de la cuota correspondiente al mes de mayo de 2013 por \$208.270.

Reforma tributaria-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 relacionados 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.

15. OBLIGACIONES LABORALES

	Diciembre	Junio
Cesantías consolidadas	\$ 34.462	\$ 19.383
Intereses sobre cesantías	3.950	1.128
Vacaciones	29.849	41.717
Bonificaciones por resultados	<u>32.940</u>	<u>15.750</u>
	<u>\$ 101.201</u>	<u>\$ 77.978</u>

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

	Diciembre	Junio
<u>Número de empleados:</u>		
Personal de dirección y confianza	2	2
Otros	17	18
<u>Valor devengado por el personal:</u>		
Personal de dirección y confianza	\$ 207.818	\$ 205.479
Otros	<u>318.709</u>	<u>263.644</u>

16. OTROS PASIVOS

	Diciembre	Junio
Recaudos a favor de terceros (1)	\$ 1.842.518	\$ 1.579.057
Porción corriente	<u>1.842.518</u>	<u>1.579.057</u>
Litígios y demandas	293.799	284.172
Impuesto diferido	<u>294.633</u>	<u>245.523</u>
Porción no corriente	<u>588.432</u>	<u>529.695</u>
Total otros pasivos	\$ <u>2.430.950</u>	\$ <u>2.108.752</u>

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

17. PATRIMONIO

Capital social – Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013 el capital autorizado estaba representado por 1.650.000.000 de acciones comunes con valor nominal de nueve pesos cada una, de las cuales 1.466.181.418 estaban suscritas y pagadas.

Según acta de Asamblea Ordinaria de Accionistas del 13 de septiembre de 2013, se decretaron dividendos correspondientes a la utilidad del primer semestre de 2013 por \$8.048.175, pagaderos en enero de 2014. En la Asamblea Ordinaria de Accionistas del 14 de marzo del 2013 se decretaron y pagaron dividendos por \$11.990.073. Los dividendos pagados al 31 de diciembre de 2013 corresponden a saldos de distribuciones anteriores.

Desde el año 2005 al 31 de diciembre 2013 se han 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.

Reservas – El saldo de las reservas se detalla así:

	Diciembre	Junio
Legal	\$ 6.597.816	\$ 6.597.816
Reserva para adquisición de acciones	39.064	39.064
Para futuros ensanches	<u>2.075.920</u>	<u>2.075.874</u>
	\$ <u>8.712.800</u>	\$ <u>8.712.754</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.

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

18. CUENTAS DE ORDEN

	Diciembre	Junio
Derechos contingente		
Contrato Forward	\$ <u>2.860.419</u>	\$ <u>10.652.575</u>
Cuentas de orden fiscales:		
Diferencias en cuentas del activo	88.245.623	88.245.623
Diferencias en el pasivo y patrimonio	<u>610.303</u>	<u>610.303</u>
	88.855.926	88.855.926
Cuentas de orden de control:		
Activos totalmente depreciados (1)	<u>132.773.018</u>	<u>133.098.764</u>
	132.773.018	133.098.764
Responsabilidades Contingentes		
Litigios y demandas (2)	<u>409.700</u>	<u>440.088</u>
	\$ <u>224.899.063</u>	\$ <u>233.047.353</u>

(1) Incluye principalmente los siguientes activos totalmente depreciados: El Gasoducto de Sebastopol – Medellín por \$131.163.029, Sistema Scada por \$546.804, Retroexcavadora por \$146.823 y Tractocamión por \$101.250.

(2) Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013 incluye los procesos por daños y perjuicios por la construcción del Ramal Oriente de Aura de Jesús García por \$120.000, Gabriel Jaime Gonzalez por \$122.000, Margarita Maria Salazar por \$40.000, Fabián Enrique Gonzales Bustamante \$20.000, María Sonia Betancur Perez por \$45.418, Rocío Jaramillo de Córdoba por \$28.311 y otros menores.

19. INGRESOS OPERACIONALES

El siguiente es el detalle de los ingresos por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2013:

	Diciembre	Junio
Transporte de gas	<u>\$ 20.778.659</u>	<u>\$ 19.203.280</u>

20. COSTO DE VENTAS

El siguiente es el detalle de los costos de venta por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2013:

	Diciembre	Junio
Depreciación	\$ 420.275	\$ 406.201
Amortizaciones	155.265	152.062
Mantenimiento y reparaciones (1)	1.264.887	1.427.020
Servicios de personal	370.280	333.120
Otros costos de prestación del servicio (2)	480.714	147.663
Seguros	377.489	352.148
Materiales y suministros	426.033	346.919
Impuestos	10.417	20.660
Servicios Públicos	79.314	132.485
Honorarios (3)	370.760	263.436
Arrendamientos	98.622	90.894
Orden y contrato por otros servicios (4)	<u>31.821</u>	<u>222.401</u>
	<u>\$ 4.085.877</u>	<u>\$ 3.895.009</u>

- (1) Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013 incluye principalmente el mantenimiento preventivo al Sistema Scada por \$242.852 y \$308.344, desmontes, limpieza del derecho de vía y forestación de tramos del gasoducto de oriente por \$105.083 y \$122.104; el control de erosiones por \$138.164 y \$105.184 y mantenimiento del gasoducto en tramos aéreos por \$443.548 y \$374.661, respectivamente.
- (2) La variación se presenta principalmente porque al 31 de diciembre de 2013 se incluye el convenio entre Transmetano E.S.P. S.A. y la corporación Empresarial Pro Aburra Norte para gestión social en el área de influencia del Gasoducto por \$283.880.
- (3) Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013 incluye costo por los servicios de administración y asesoría prestados por Promigas mediante oferta mercantil por \$191.079, para ambos períodos. Adicionalmente, incluye los servicios por el sistema Scada por \$67.264, servicios de fotografías aéreas del gasoducto Sebastopol Medellín y ramales por \$71.318.

- (4) Al 30 de junio de 2013 incluye principalmente el cerramiento de válvula Ramal Oriente que fue contratado con Durespo S.A. por \$98.718.

21. GASTOS OPERACIONALES

El siguiente es el detalle de los gastos operacionales por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2013:

	Diciembre	Junio
Gastos de personal	\$ 401.797	\$ 358.419
Honorarios (1)	994.163	1.082.193
Gastos de viajes	43.647	56.329
Gravamen a los movimientos financieros	97.612	83.187
Suscripciones y afiliaciones	91.129	111.775
Arrendamientos	81.440	89.561
Impuestos y contribuciones (2)	774	54.769
Mantenimientos	14.777	10.311
Depreciación y Amortización	38.344	51.955
Servicios Público	36.931	57.876
Otros	<u>130.220</u>	<u>102.533</u>
	<u>\$ 1.930.834</u>	<u>\$ 2.058.908</u>

- (1) Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013 incluye costo por los servicios de administración y asesoría prestados por Promigas mediante oferta mercantil por \$764.317 (incluye IVA), para ambos periodos, honorarios de junta directiva por \$23.801 y \$31.735, honorarios de Revisoría Fiscal por \$57.226 y \$42.275, honorarios Asesoría Jurídica por \$50.375 y \$162.323, respectivamente.

- (2) La variación se genera principalmente por las contribuciones de \$39.088 y \$15.681 a la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios y a la Comisión de Regulación de Energía y Gas, respectivamente, que se realizan en el primer semestre.

22. INGRESOS FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los ingresos financieros por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2013:

	Diciembre	Junio
Ingresos financieros	\$ 159.701	\$ 162.274
Diferencia en cambio (1)	<u>608.296</u>	<u>131.588</u>
	<u>\$ 767.997</u>	<u>\$ 293.862</u>

- (1) El Aumento en la diferencia en cambio se debe principalmente por la obligación financiera por US\$7,000,000 con Bancolombia tomada en diciembre de 2010, y que fue cancelada en diciembre de 2013, al 30 de junio de 2013 el saldo era de US\$1,750,000.

23. GASTOS FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los gastos financieros por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2013:

	Diciembre	Junio
Intereses	\$ 220.110	\$ 317.863
Diferencia en cambio (1)	617.160	631.722
Otros (2)	<u>309.766</u>	<u>141.479</u>
	<u>\$ 1.147.036</u>	<u>\$ 1.091.064</u>

- (1) La diferencia en cambio se debe principalmente por la obligación financiera por US\$7,000,000 con Bancolombia tomada en diciembre de 2010, y que fue cancelada en diciembre de 2013, al 30 de junio de 2013 el saldo era de US\$1,750,000.
- (2) Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013 incluye intereses por el préstamo recibido de Promigas S.A. E.S.P. por \$135.202 y \$25.461, operación del contrato forward por \$150.192 y \$83.696, comisión por la administración de los títulos de valores (acciones) por \$18.414 y \$20.243, respectivamente.

24. OTROS, NETO

El siguiente es el detalle de los otros ingresos y otros gastos, netos por los terminados el 31 de diciembre y el 30 de junio de 2013:

	Diciembre	Junio
Recuperación de provisiones	\$ 16.824	\$ 8.695
Ajuste de ejercicios anteriores	(548)	(27.218)
Pérdida en baja de activo fijo (1)	(8.018)	(22.959)
Otros	<u>12.467</u>	<u>(2.319)</u>
	<u>\$ 20.725</u>	<u>\$ (43.801)</u>

(1) Corresponde a la baja por obsolescencia y deterioro de equipos de Computo al 31 de diciembre de 2013 y de maquinaria y equipos por \$8.949 y muebles y enseres por \$11.004, al 30 de junio de 2013.

25. 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.

La Compañía suscribió un contrato de transporte de gas natural en firme a través del gasoducto Sebastopol Medellín con la Empresas Públicas de Medellín S.A. E.S.P. en el cual Transmetano E.S.P. S.A. se obliga a recibir el gas natural en el punto de recibo, conducirlo por la conexión y entregarlo en el punto de salida Parque las Aguas y Barbosa en los términos y condiciones estipulados en el contrato, de acuerdo con las especificaciones mínimas de calidad establecidas por la CREG. Con vigencia desde el 29 de diciembre de 2012 hasta el 31 de diciembre de 2017.

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.

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 E.S.P. S.A. 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.

La Compañía suscribió un contrato de transporte de gas natural a través del gasoducto Sebastopol - Medellín con Surtigas S.A. E.S.P. La obligación contractual por parte de Transmetano E.S.P. S.A. 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). La vigencia del contrato va del 26 de julio de 2012 al 25 de julio de 2017. 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 E.S.P. S.A. 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 hasta el 31 de diciembre de 2015.

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 E.S.P. S.A. 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.

Contingencias

En el curso de sus operaciones la Compañía está sujeta a diversas reglamentaciones de orden legal inherentes a las Compañías 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 E.S.P. S.A. 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 E.S.P. S.A. como contribuyente del impuesto de industria y comercio y no realizó la devolución de los impuestos pagados y no debidos, por lo que Transmetano E.S.P. S.A. 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 E.S.P. S.A. 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 E.S.P. S.A. 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 E.S.P. S.A., 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 E.S.P. S.A., junto con los intereses corrientes y de mora en los términos fijados por la ley. De acuerdo a lo anterior, Transmetano E.S.P. S.A. registró como un activo cierto (ver nota 7) 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 E.S.P. S.A. un saldo de \$1.308.070, el municipio cancela semestralmente a la Compañía.

El Municipio de Girardota se encuentra cumpliendo con el pago de las obligaciones, el pasado 7 de febrero realizó el pago correspondiente a la 6ta cuota y los intereses

26. OPERACIONES RECIPROCAS CON VINCULADOS ECONÓMICOS

El siguiente es el resumen de los activos y pasivos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2013 y de los ingresos y gastos de la compañía por transacciones realizadas durante los semestres comprendidos entre el 1 de julio y el 31 de diciembre y el 1 de enero y el 30 de junio de 2013, 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 2013

	Accionistas/ Compañías relacionadas	Representantes legales y administradores
Activos:		
Cuenta por cobrar	\$ 15.804	\$ -
Pasivos:		
Cuentas por pagar	\$ 8.270.450	\$ -
Ingresos:		
Transporte de gas	\$ 74.743	\$ -
Egresos:		
Compras	\$ 19.468	\$ -
Financieros	135.203	-
Honorarios	823.618	23.801
Salarios	-	250.478
	<u>\$ 978.289</u>	<u>\$ 274.279</u>

Al 30 de junio de 2013

	Accionistas/ Compañías relacionadas	Representantes legales y administradores
Activos:		
Cuenta por cobrar	\$ <u>16.598</u>	\$ <u>-</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar	\$ <u>14.160.686</u>	\$ <u>-</u>
Ingresos:		
Transporte de gas	\$ <u>66.479</u>	\$ <u>-</u>
Egresos:		
Compras	\$ 4.887	\$ -
Financieros	29.661	-
Honorarios	823.618	31.735
Salarios	<u>-</u>	<u>205.479</u>
	\$ <u>858.166</u>	\$ <u>237.214</u>

Durante los períodos terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2013, 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.

27. INDICES FINANCIEROS

Los principales índices financieros de la Compañía al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2013:

	Diciembre	Junio
Liquidez		
Razón corriente (veces)	0,80	0,73
Días de cuentas por cobrar comerciales	38	40
Solvencia y cobertura		
Relación de endeudamiento/activo total		
Con valorizaciones	18,24	20
Sin valorizaciones	43,91	48
EBITDA (Utilidad operacional más depreciaciones y amortizaciones)	15.369.554	13.859.581
Cubrimiento de EBITDA sobre gastos financieros, incluida diferencia en cambio (veces)	13,40	12,70
Deuda financiera EBITDA (veces)	0,64	1,03
Rentabilidad		
Porcentaje de utilidad neta/ingresos	45,44%	41,91%
Porcentaje de utilidad operacional/ventas	71,01%	69%
Retorno sobre el total de activos al comienzo del período (sin valorizaciones)	15,81%	13,45%
Rotación del activo al inicio del período (sin valorizaciones) (veces)	0,35	0,32
Retorno sobre el patrimonio al inicio del período (sin valorizaciones)	28,74%	21,64%

28. ANÁLISIS DE ÍNDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ

Razón Corriente – Este indicador aumenta a diciembre de 2013 por el incremento en la caja de la compañía, lo que aumenta el activo corriente y por ende el indicador.

Días de cuentas por cobrar comerciales – La disminución se genera por el aumento en los ingresos en el segundo semestre de 2013.

SOLVENCIA Y COBERTURA

Relación de endeudamiento/activo total – La proporción del total de pasivos sobre los activos de la compañía disminuye debido al incremento en el activo corriente por mayor valor en caja.

EBITDA – Este indicador aumenta por los mayores ingresos presentados en el segundo semestre de 2013.

Cubrimiento de EBITDA sobre gastos financieros – Se presenta un aumento en el cubrimiento, por el aumento en el EBITDA mencionado anteriormente.

Deuda financiera EBITDA – La disminución de este indicador se debe al aumento del Ebitda de la compañía y a la disminución de las obligaciones financieras a corto plazo.

RENTABILIDAD

Porcentaje de utilidad neta/ingresos – El aumento de este indicador es consecuencia del incremento en la utilidad neta generada por los mayores ingresos operacionales y diferencia en cambio en el segundo semestre de 2013.

Porcentaje de utilidad operacional/ventas – Se presenta un ligero aumento en el indicador como consecuencia del incremento en la utilidad operacional generada por los mayores ingresos operacionales recibidos en el segundo semestre del 2013.

Retorno sobre el total de activos al comienzo del período – Este indicador se incrementa por el aumento en el EBITDA en el primer semestre de 2013.

Rotación del activo al inicio del período (sin valorizaciones) – Aumenta por mayor utilidad neta generada por los mayores ingresos operacionales y diferencia en cambio en el segundo semestre de 2013.

Retorno sobre el patrimonio al inicio del período (sin valorizaciones) – Aumenta considerablemente por mayor utilidad neta generada por los mayores ingresos operacionales y diferencia en cambio en el segundo semestre de 2013, teniendo en cuenta que el patrimonio se mantuvo constante.