

Transmetano E.S.P. S.A.

***Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014
(Con cifras comparativas al 30 de junio de 2014)
con el Informe del Revisor Fiscal***



KPMG Ltda.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá, D. C.

Teléfono 57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

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

He auditado los estados financieros de Transportadora de Metano E.S.P. S.A. (la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2014 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por el semestre que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros correspondientes al primer semestre de 2014 fueron auditados por otro contador público, miembro de KPMG Ltda., quien, en su informe del 22 de agosto de 2014, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

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.

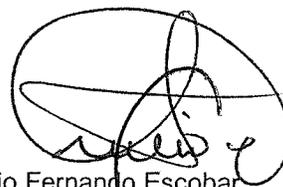
Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con 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 de 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por el semestre que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, aplicados de manera uniforme con el semestre anterior.

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante el semestre que terminó el 31 de diciembre de 2014:

- 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, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- 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.



Julio Fernando Escobar
Revisor Fiscal de Transportadora
de Metano E.S.P. S.A.
T.P. 149548 - T
Miembro de KPMG Ltda.

19 de febrero de 2015

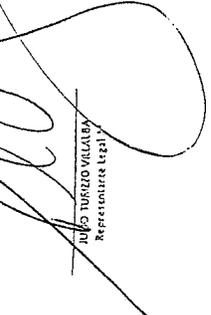
TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 30 DE JUNIO DE 2014)
 (En miles de pesos colombianos)

ACTIVO	Diciembre	Junio	PASIVO Y PATRIMONIO	Diciembre	Junio
ACTIVO CORRIENTE:			PASIVO CORRIENTE:		
Disponible (Nota 5)	\$ 855.443	3.765.824	Obligaciones financieras (Nota 12)	\$ 2.509	617.960
Inversiones temporales (Nota 6)	4.304.326	5.817.837	Cuentas por pagar (Nota 13)	9.574.051	11.236.472
Deudoras (Nota 7)	5.830.855	5.015.763	Obligaciones laborales (Nota 14)	144.628	86.537
Inventarios (Nota 8)	1.810.388	1.962.009	Otros pasivos (Nota 15)	2.668.005	3.002.413
Gastos pagados por anticipado	300.812	667.357	Total pasivo corriente	12.389.193	14.943.392
Total activo corriente	13.101.824	17.278.790			
ACTIVO A LARGO PLAZO:			PASIVO A LARGO PLAZO:		
Deudores (Nota 7)	722.846	784.588	Obligaciones financieras (Nota 12)	13.000.000	13.000.000
Inventarios (Nota 8)	80.188	80.188	Otros pasivos (Nota 15)	694.157	587.353
Inversiones permanentes (Nota 9)	206.735	205.373	Total pasivo a largo plazo	13.694.157	13.587.353
Propiedades, gasoductos, planta y equipos (Nota 10)	41.847.073	38.047.214	Total pasivo	26.083.350	28.530.745
Otros activos (Nota 11):			PATRIMONIO, neto (Nota 16):		
Valorizaciones	102.677.254	89.307.448	Capital suscrito y pagado	13.195.633	13.195.633
Otros, neto	3.987.518	7.424.164	Prima en colocación de acciones	3.293.272	3.293.272
Total activo largo plazo	149.521.714	135.848.975	Reservas	8.712.800	8.712.800
Total activo	\$ 162.623.538	\$ 153.077.765	Resultados del periodo	10.977.894	9.805.098
Cuentas de orden (Nota 17):			Cobertura flujo de efectivo	(2.312.301)	277.970
Deudoras	\$ 253.275.009	229.819.541	Superávit por método de participación	(4.364)	(45.201)
Acreedoras por contra	1.137.428	1.137.428	Superávit por valorizaciones	102.677.254	89.307.448
			Patrimonio, neto	136.540.188	124.547.020
			Total pasivo y patrimonio	\$ 162.623.538	\$ 153.077.765
			Cuentas de orden acreedoras (Nota 17):		
			Deudoras por contra	\$ 253.275.009	229.819.541
			Acreedoras	1.137.428	1.137.428

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 y operativa de la Compañía.


 JUAN TURISO VALLABÁ
 Representante Legal


 VALUAR PACÍFICO ALGARÍN
 Contador Público **
 T.P. 6334-T


 JULIO ESPINOSA ESCOBAR
 Fisco Fiel
 T.P. 55548-T
 Miembro de FPMG Ltda.
 (Vale mil pesos del 19 de febrero de 2015)

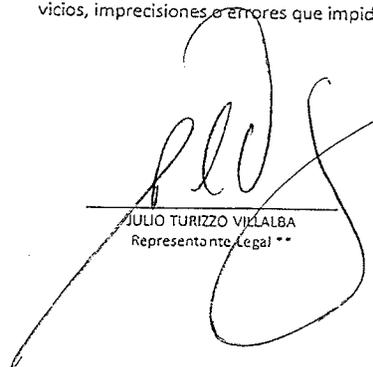
TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
 POR EL SEMESTRE QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (CON CIFRAS COMPARATIVAS POR EL SEMESTRE QUE TERMINÓ EL 30 DE JUNIO DE 2014)
 (En miles de pesos colombianos)

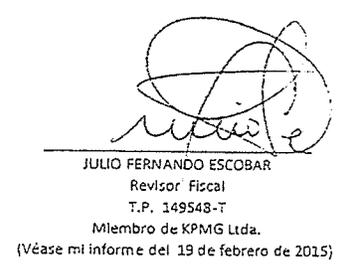
	Diciembre	Junio
INGRESOS OPERACIONALES (Nota 18)	\$ 23.644.485	21.863.545
COSTO DE VENTAS (Nota 19)	<u>(3.978.791)</u>	<u>(3.943.951)</u>
Utilidad bruta	19.665.694	17.919.594
GASTOS OPERACIONALES (Nota 20)	<u>(2.431.905)</u>	<u>(2.596.836)</u>
Utilidad operacional	17.233.789	15.322.758
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:		
Ingresos financieros (Nota 21)	126.769	163.343
Gastos financieros (Nota 22)	(1.045.579)	(600.982)
Otros, neto (Nota 23)	<u>398.842</u>	<u>258.590</u>
	(519.968)	(179.049)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	16.713.821	15.143.709
IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Nota 13)	<u>(5.735.927)</u>	<u>(5.338.611)</u>
RESULTADOS DEL PERIODO	\$ <u>10.977.894</u>	<u>9.805.098</u>
RESULTADO NETO POR ACCIÓN, EN PESOS	\$ <u>7,49</u>	<u>6,69</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 VIALBA
 Representante Legal **


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


 JULIO FERNANDO ESCOBAR
 Revisor Fiscal
 T.P. 149548-T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi informe del 19 de febrero de 2015)

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL SEMESTRE QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (CON CÍFRAS COMPARATIVAS POR EL SEMESTRE QUE TERMINÓ EL 30 DE JUNIO DE 2014)
 (En miles de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Resultados de la acción	Superávit por valorizaciones	Superávit por método de participación	Cobertura de flujo de efectivo	Patrimonio, neto
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
Método de participación	-	-	-	-	-	(45.201)	-	(45.201)
Operaciones de cobertura	-	-	-	-	-	-	249.266	249.266
Dividendos decretados (Nota 17)	-	-	-	(9.442.560)	-	-	-	(9.442.560)
Ajustes a las valorizaciones	-	-	-	-	2.332.723	-	-	2.332.723
Resultados del período	-	-	-	9.805.098	-	-	-	9.805.098
SALDOS AL 30 DE JUNIO 2014	13.195.633	3.293.272	8.712.800	9.805.098	89.307.448	(45.201)	277.970	124.547.020
Método de participación	-	-	-	-	-	40.837	-	40.837
Operaciones de cobertura	-	-	-	-	-	-	(2.590.271)	(2.590.271)
Dividendos decretados (Nota 17)	-	-	-	(9.805.098)	-	-	-	(9.805.098)
Ajustes a las valorizaciones	-	-	-	-	13.369.806	-	-	13.369.806
Resultados del período	-	-	-	10.977.894	-	-	-	10.977.894
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2014	\$ 13.195.633	3.293.272	8.712.800	10.977.894	102.677.254	(4.364)	(2.312.301)	136.540.188

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 FUERZOS VILLALBA
 Representante Legal **


 WILDA PATIECO ALGARIN
 Contador Público **
 T.P. 643547

JULIO FERRIANO ESCOBAR
 Representante
 T.P. 2495487

WILDA PATIECO ALGARIN
 Contador Público **

(Véase milímetro del 19 de febrero de 2015)

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
 POR EL SEMESTRE QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (CON CIFRAS COMPARATIVAS POR EL SEMESTRE QUE TERMINÓ EL 30 DE JUNIO DE 2014)
 (En miles de pesos colombianos)

	Diciembre	Junio
CAPITAL DE TRABAJO OBTENIDO DE:		
Operaciones:		
Resultados del periodo	\$ 10.977.894	9.805.098
Más (menos) partidas que no afectan el capital de trabajo:		
Depreciación de propiedades, gasoductos, planta y equipo	569.468	439.644
Amortización	109.400	148.585
Impuesto de renta diferido	106.804	98.586
Método de participación	42.651	64.530
Provisión de deudores a largo plazo	-	20.652
Recuperación de provisión de inversiones	(3.176)	(11.754)
Recuperación de provisiones de propiedades, gasoductos, planta y equipo	11.086	-
Pérdida en baja y retiro de propiedades, gasoductos y equipo	1.441	-
Total obtenida de operaciones	11.815.628	10.615.339
Disminución en:		
Deudores	61.642	19.529
Otros activos	374.744	51.693
Aumento en:		
Obligaciones financieras	-	5.000.000
Cobertura de operaciones	-	249.266
Total capital de trabajo obtenido	12.252.014	15.695.827
CAPITAL DE TRABAJO USADO EN:		
Adquisición de propiedades, gasoductos, planta y equipo	1.429.412	281.875
Aumento en inversiones permanentes	-	156.000
Disminución en otros pasivos	-	50.207
Pérdida no realizada en forwards	2.590.271	-
Dividendos decretados	9.805.098	9.442.560
Total capital de trabajo utilizado	13.824.781	9.930.642
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ (1.572.767)	6.005.185
CAMBIOS NETOS EN LOS ELEMENTOS DEL CAPITAL DE TRABAJO:		
Aumento (disminución) en el activo corriente:		
Disponibles	\$ (2.910.381)	(2.394.874)
Inversiones temporales	(1.513.511)	4.509.987
Deudores	815.092	(250.037)
Inventarios	(151.621)	(5.054)
Gastos pagados por anticipado	(366.545)	538.485
Cambios netos en activos corrientes	(4.126.966)	2.398.507
Aumento (disminución) en el pasivo corriente:		
Obligaciones financieras	(615.451)	(1.181.460)
Cuentas por pagar	(1.662.421)	(3.570.459)
Obligaciones laborales	59.091	(14.664)
Otros pasivos	(334.418)	1.159.805
Cambios netos en pasivos corrientes	(2.554.199)	(3.606.678)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ (1.572.767)	\$ 6.005.185

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

** Los auditores (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 y las operaciones de la Compañía.

ALEJO TURIZZO VILLALBA
 Representante Legal

WILLIAM PACHECO ALCANTAR
 Contador Público **
 T.P. 04254-T

JULIO FERNANDO ESCOBAR
 Revisor fiscal
 T.P. 140548-T
 Miembro de KPMG Ltda.

(Vea mi Informe del 19 de febrero de 2015)

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL SEMESTRE QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (CON CIFRAS COMPARATIVAS POR EL SEMESTRE QUE TERMINÓ EL 30 DE JUNIO DE 2014)
 (En miles de pesos colombianos)

	Diciembre	Junio
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultados del periodo	\$ 10.977.894	\$ 9.805.098
Ajustes para conciliar resultado del ejercicio con los flujos netos provistos por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, gasoductos, planta y equipo	569.468	489.644
Amortización	109.460	148.585
Provisión para protección de deudores	-	20.652
Método de participación	42.651	64.530
Impuesto de renta diferido	106.804	98.586
Recuperación de provisión propiedades, gasoductos, planta y equipo	11.086	-
Pérdida en baja y retiro de propiedades, gasoducto y equipo	1.441	-
Recuperación en provisión de inversiones	(3.176)	(11.756)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Deudores	(753.450)	518.832
Inventarios	151.621	5.054
Gastos pagados por anticipado	366.545	(538.485)
Cuentas por pagar	5.128.117	(4.947.014)
Obligaciones laborales	58.091	(14.664)
Otros pasivos	(334.418)	1.109.698
Flujos netos provistos por las actividades de operación	<u>16.432.134</u>	<u>6.748.760</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, gasoductos, planta y equipo	(1.429.412)	(281.875)
Aumento en:		
Otros activos	374.744	51.693
Inversiones	-	(156.000)
Flujos netos usados en las actividades de Inversión	<u>(1.054.668)</u>	<u>(386.182)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Dividendos pagados	(19.185.907)	(8.066.005)
Aumento de obligaciones financieras	-	3.818.540
Pago de obligaciones financieras	(615.451)	-
Flujos netos usados en las actividades de financiación	<u>(19.801.358)</u>	<u>(4.247.465)</u>
CAMBIOS NETOS EN EL DISPONIBLE Y EQUIVALENTES	(4.423.892)	2.115.113
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO	9.583.661	7.468.548
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 5.159.769	\$ 9.583.661

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

JULIO FERNANDO ESCOBAR
 Revisor Fiscal
 T.P.149548-T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Vea mi informe del 19 de febrero de 2015)

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014 (CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 30 DE JUNIO DE 2014)
(En miles de pesos colombianos)

1. ENTIDAD REPORTANTE

Transportadora de Metano E.S.P. S.A. y podrá usar la sigla “TRANSMETANO E.S.P. S.A.” (en adelante Transmetano o 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 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 subordinada de Promigas S.A. E.S.P., empresa que al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2014 posee una participación accionaria del 99,66%.

En desarrollo de su objeto social, la Compañía suscribió la oferta mercantil No. P.3.029-2012 con Promigas S.A. E.S.P. para la prestación de servicios de administración y/o asesoría, operación y mantenimiento, mediante el cual se acordó que esa sociedad, a través de su infraestructura empresarial, efectúe 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 el área 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 Empresa se rige principalmente por la Ley 142 de 1994 por la cual se establece el régimen de los servicios públicos domiciliarios, la 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 de 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

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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. *Conversión de moneda extranjera* - Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan en pesos a la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera, al 31 de diciembre y 30 de junio, se convirtieron a pesos colombianos a las tasas representativas del mercado, en pesos, de \$2.392,46 y \$1.881,19 respectivamente, por cada dólar estadounidense. La diferencia en cambio resultante del ajuste de los activos se registra en resultados; la de los pasivos se aplica al activo relacionado, hasta que el activo se encuentre en condición de utilización o venta; posteriormente, en resultados.
- b. *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.
- c. *Equivalentes de efectivo* - Para propósitos de la preparación del estado de flujos de efectivo las inversiones temporales tales como carteras colectivas y derechos fiduciarios, son consideradas como equivalente de efectivo.
- d. *Inversiones* - Las inversiones se registran de la siguiente manera:

- Método del costo

Las inversiones se registran al costo, el cual no excede el valor de mercado. 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, la cual afecta los resultados del periodo.

- Método de participación patrimonial

Las inversiones en las sociedades donde la Compañía tenga poder de disponer que en el período 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.

El método de participación se registra de acuerdo con la Circular Conjunta número 11 del 18 de agosto de 2005 de la Superintendencia Financiera de Colombia (antes, Superintendencia de Valores) y Superintendencia de Sociedades, de acuerdo con la siguiente metodología:

- Las variaciones en el patrimonio de la filial, originadas por los resultados del ejercicio, se registran en los resultados de la matriz. De los resultados de la filial se eliminan las utilidades no realizadas, relacionadas con venta de inventarios.
 - Las variaciones originadas en partidas patrimoniales, distintas de los resultados, se registran como aumento o disminución de la inversión con abono o cargo al superávit método de participación.
 - La diferencia entre el valor en libros de las inversiones y su valor intrínseco se registra como valorización o provisión (con cargo a resultados), según el caso
- e. *Entes Relacionados* - Los activos, pasivos y transacciones con compañías pertenecientes a Promigas y sus compañías subordinadas, se presentan como entes relacionados.
- f. *Inventarios* - Los inventarios están valuados al costo (ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre 2005); las contingencias de pérdida del valor de los inventarios se reconocen mediante provisiones para ajustarlos a su valor neto de realización. El método de valuación de los inventarios es costo promedio.

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- g. *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.

- h. *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.
- i. *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 otros activos, 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.

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 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).

j. *Otros activos* – Los otros activos están conformados por:

- Activos intangibles

Corresponden principalmente al costo de software y licencias que se amortizan en cinco (5) años y activos biológicos registrados al costo.

- 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 5%).

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).

- l. *Obligaciones laborales* - Se ajustan al final del ejercicio con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.
- m. *Contratos de Cobertura* - 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. 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 de renta* – El gasto por impuesto sobre la renta e impuesto sobre la renta para la equidad CREE se determina con base en la renta fiscal, la cual corresponde a la mayor entre la renta líquida gravable determinada por el sistema ordinario y el sistema de renta presuntiva. El efecto de las diferencias temporales, que implican la determinación de un menor o mayor impuesto en el año corriente, calculado a las tasas actuales, se registra como impuesto diferido activo o pasivo, según aplique, siempre que exista una expectativa razonable de que dichas diferencias se revertirán.
- 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. Los costos y gastos se registran con base en el sistema de causación.

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- q. *Resultado neto por acción* - Se determina al dividir el resultado neto entre el promedio ponderado de acciones en circulación al cierre del periodo.

3. CONVERGENCIA A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

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, Transportadora de metano E.S.P. S.A. pertenece al Grupo 1 por ser subordinada de Promigas S.A. E.S.P. En 2014, se presentó a la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, el estado preliminar de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014, sujeto a cambios, que servirá como punto de partida para la contabilización bajo las Normas de Información Financiera.

El 31 de diciembre de 2014 finalizó el período de transición. La emisión de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera, será en el año 2015.

4. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2014, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en pesos colombianos:

	<u>Diciembre 2014</u>		<u>Junio 2014</u>	
	Dólares	Miles de pesos	Dólares	Miles de pesos
Activos corrientes (1)	<u>US\$ 10,093</u>	<u>\$ 24.147</u>	<u>US\$ 3,159</u>	<u>\$ 6.194</u>
Total activos, posición neta	<u>US\$ 10,093</u>	<u>\$ 24.147</u>	<u>US\$ 3,159</u>	<u>\$ 6.194</u>

- (1) Al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2014 incluye: saldo cuenta corriente de compensación por US\$7,993 y US\$3,159, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014 incluye avance a empleados por US\$2,100.

5. DISPONIBLE

El siguiente es el detalle del disponible:

	<u>Diciembre</u>	<u>Junio</u>
Caja	\$ 20.475	5.392
Bancos nacionales	815.845	3.754.238
Bancos extranjeros	<u>19.123</u>	<u>6.194</u>
	<u>\$ 855.443</u>	<u>3.765.824</u>

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. INVERSIONES TEMPORALES

El siguiente es el detalle de las inversiones temporales:

	Tasas de intereses efectiva anual		Diciembre	Junio
Negociables en derechos fiduciarios:				
Fiduciaria Corficolombiana S.A.	3,01%	3,72%	\$ 375.563	4.199.867
Fiducolombia S.A.	3,43%	3,52%	277.987	103.232
BBVA Fiduciaria S.A.	3,93%	3,77%	340.392	229.786
Valores Bancolombia S.A.	3,65%	3,95%	<u>3.310.384</u>	<u>1.284.952</u>
			<u>\$ 4.304.326</u>	<u>5.817.837</u>

7. DEUDORES

El siguiente es el detalle de los deudores:

	Diciembre	Junio
Transporte de gas (1)	\$ 5.440.686	4.357.582
Préstamos al personal	46.192	13.005
Entes relacionados	947	-
Avances, anticipos y depósitos entregados (2)	106.758	34.554
Deudores varios	<u>978.369</u>	<u>1.414.361</u>
	6.572.952	5.819.502
Menos provisión de deudores	<u>(19.151)</u>	<u>(19.151)</u>
	6.553.801	5.800.351
Menos porción largo plazo	<u>722.946</u>	<u>784.588</u>
	<u>\$ 5.830.855</u>	<u>5.015.763</u>

El detalle de la cartera al largo plazo es el siguiente:

Préstamos al personal	39.874	6.688
Deudores varios	<u>702.223</u>	<u>797.051</u>
	742.097	803.739
Menos provisión deudores	<u>(19.151)</u>	<u>(19.151)</u>
	<u>\$ 722.946</u>	<u>784.588</u>

(1) Corresponde a los derechos del ente prestador del servicio, originados en desarrollo de su objeto social.

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- (2) Al 31 de diciembre y al 30 junio de 2014 incluye anticipos a: proveedores por \$91.701 y \$29.942; y para gastos de viajes a empleados por \$15.057 y \$4.592, respectivamente.

El siguiente es el movimiento de la provisión para cuentas de dudoso recaudo durante los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014:

	Diciembre	Junio
Saldo inicial	\$ 19.151	13.825
Castigo de cartera	-	(15.326)
Provisión del año	-	20.652
	<u>\$ 19.151</u>	<u>19.151</u>

Los vencimientos de los deudores a largo plazo al 31 de diciembre de 2014 son:

Año	
2016	\$ 241.964
2017	13.693
2018	24.461
2019	9.248
2020 y siguientes	<u>452.731</u>
	742.097
Menos provisión de deudores	<u>(19.151)</u>
	<u>\$ 722.946</u>

8. INVENTARIO

El siguiente es el detalle del inventario:

	Diciembre	Junio
Corto plazo:		
Materiales, repuestos y accesorios	\$ 1.629.531	1.643.458
Construcciones terminadas para la venta	136.716	-
Inventarios en tránsito	<u>44.141</u>	<u>318.551</u>
	<u>1.810.388</u>	<u>1.962.009</u>
Largo plazo - Materiales, repuestos y accesorios	<u>\$ 80.188</u>	<u>80.188</u>

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. INVERSIONES PERMANENTES

El siguiente es el detalle de las inversiones permanentes:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	<u>Actividad económica</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>% poseído</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Ingresos (gastos) método de participación</u>	<u>Superávit método de participación</u>
Método de Participación						
Promioriente S.A. E.S.P.	Transporte	100.000	0,000042%	\$ 107	\$ 4	\$ (14)
Zonagen S.A.S.	Energía	1.560	4,582%	44.456	(42.655)	(4.350)
Total inversiones controladas				44.563	(42.651)	(4.364)
Método del costo						
	<u>Actividad económica</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>% poseído</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Dividendos decretados</u>	<u>Valorización</u>
Fondo Ganadero de Antioquia S.A.	Otros	90.000	0,80%	90.000	-	5.674
Concentra Inteligencia de Energía	Otros	84.000	5,00%	84.000	-	-
				174.000	\$ -	\$ 5.674
Menos provisión Concentra Inteligencia de Energía				(11.828)		
Total inversiones no controladas				162.172		
Total inversiones permanentes				\$ 206.735		

AL 30 DE JUNIO DE 2014

	<u>Actividad económica</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>% poseído</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Ingresos (gastos) método de participación</u>	<u>Superávit método de participación</u>
Método de Participación						
Promioriente S.A. E.S.P	Transporte	100.000	0,000042%	\$ 64	\$ -	\$ (49)
Zonagen S.A. (1)	Energía	1.560	4,582%	46.313	(64.530)	(45.152)
Total inversiones controladas				46.377	(64.530)	(45.201)
Método del costo						
	<u>Actividad económica</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>% poseído</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Dividendos decretados</u>	<u>Valorización</u>
Fondo Ganadero de Antioquia S.A.	Otros	90.000	0,80%	90.000	-	7.418
Concentra Inteligencia de Energía	Otros	84.000	5,00%	84.000	-	-
				174.000	\$ -	\$ 7.418
Menos provisión Concentra Inteligencia de Energía				(15.004)		
Total inversiones no controladas				158.996		
Total inversiones permanentes				\$ 205.373		

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- (1) El 20 de febrero de 2014, se efectuó el contrato de compra - venta de acciones en el que Promisol S.A.S. transfiere a Transmetano E.S.P. S.A. 1.560 acciones equivalentes al 4,58% del capital social de Zonagen S.A.S. por valor \$156.000.

A continuación se incluye el objeto social principal de las compañías reconocidas por el método de participación patrimonial:

Promioriente S.A E.S.P. - La sociedad tiene por objeto el transporte de gas combustible mediante la construcción, operación y mantenimiento de gasoductos troncales y ramales. El montaje, construcción, operación y mantenimiento y explotación comercial de gasoductos en cualquier parte del territorio nacional o en el exterior, por cuenta propia o ajena. Sus actividades se desarrollan en los municipios de Lebrija, Girón, Bucaramanga y su Área Metropolitana. Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Bucaramanga. Mediante escritura pública No. 0042 del 16 de enero de 2014, otorgada en la notaría 9 del círculo de Bucaramanga, la compañía cambió de razón social, antes Transportadora del Oriente S.A. E.S.P.

Zonagen S.A.S - La sociedad tiene como objeto social principal la generación de energía, y transmisión y distribución a empresas socias, asociadas, que sean miembros o que estén vinculadas económicamente a ella. Su domicilio principal se encuentra en ciudad de Barranquilla.

A continuación se indica el valor de los activos, pasivos y patrimonio al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2014 y los resultados por los semestres terminados 31 de diciembre y 30 de junio de 2014 de las compañías donde se tienen inversiones permanentes registradas por el método de participación patrimonial:

Al 31 de diciembre de 2014

	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Superávit por valorizaciones</u>	<u>Operaciones de Cobertura</u>	<u>Total patrimonio</u>
Promioriente S.A. E.S.P. \$	120.538.477	58.138.723	20.147.900	-	108.324.410	(4.660.045)	302.489.464
Zonagen S.A.	3.404.900	-	(1.153.045)	(2.169.608)	888.061	-	970.308

Al 30 de junio de 2014

	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Superávit por valorizaciones</u>	<u>Operaciones de Cobertura</u>	<u>Total patrimonio</u>
Promioriente S.A. E.S.P. \$	120.538.477	47.299.603	10.839.119	-	13.790.822	953.996	193.422.018
Zonagen S.A.	3.404.900	-	(1.186.419)	(983.189)	882.255	-	2.117.547

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se indica el valor de los activos, pasivos y patrimonio al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014 y los resultados por los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014 de las compañías donde se tienen inversiones permanentes registradas por el método de participación patrimonial:

	Diciembre			Resultados del ejercicio	Junio			Resultados del ejercicio
	Activos	Pasivos	Patrimonio		Activos	Pasivos	Patrimonio	
Promioriente S.A. E.S.P.	620.160.580	317.671.116	302.489.464	20.147.900	512.178.791	317.671.116	193.422.018	10.839.119
Zonagen S.A.S.	6.710.675	5.740.367	970.308	(1.153.045)	7.000.338	4.882.791	2.117.547	(1.186.419)

10. PROPIEDADES, GASODUCTOS, PLANTA Y EQUIPO

El siguiente es el detalle de las propiedades, gasoductos, planta y equipo:

Al 31 de diciembre de 2014

	Costo ajustado	Depreciación acumulada	Valor en libros	Valor comercial (1)	Valorización
Terrenos	\$ 2.080.114	-	2.080.114	8.011.957	5.931.84
Semovientes	3.200	2.000	1.200	1.200	-
Construcciones y montajes en curso (2)	1.950.971	-	1.950.971	1.950.971	-
Construcciones y edificaciones	1.174.447	210.122	964.325	1.758.797	794.47
Gasoductos, planta y redes	176.332.726	140.827.617	35.505.109	131.003.261	95.498.15
Maquinaria y equipo	1.783.005	877.144	905.861	1.097.183	191.32
Flota y equipo de transporte	563.733	406.326	157.407	357.781	200.37
Equipo de computación y comunicación	957.545	866.064	91.481	146.898	55.41
Equipo de oficina	376.240	103.490	272.750	272.750	-
	185.221.981	143.292.763	41.929.218	144.600.798	102.671.58
Provisión	(82.145)	-	(82.145)	-	-
	<u>\$ 185.139.836</u>	<u>143.292.763</u>	<u>41.847.073</u>		

Al 30 de junio de 2014

	Costo ajustado	Depreciación acumulada	Valor en libros	Valor comercial (1)	Valorización
Terrenos	\$ 2.080.114	-	2.080.114	5.488.273	3.408.15
Semovientes	3.200	1.840	1.360	1.360	-
Construcciones y montajes en curso (2)	1.858.927	-	1.858.927	1.858.927	-
Construcciones y edificaciones	1.177.341	204.635	972.706	1.460.100	487.39
Gasoductos, planta y redes	171.576.126	139.588.279	31.987.847	116.980.967	84.993.12
Maquinaria y equipo	1.623.343	815.653	807.690	922.995	115.30
Flota y equipo de transporte	563.733	388.164	175.569	293.743	118.17
Equipo de computación y comunicación	1.051.476	943.924	107.552	285.430	177.87
Equipo de oficina	441.112	128.640	312.472	312.472	-
	180.375.372	142.071.135	38.304.237	127.604.267	89.300.03
Provisión	(257.023)	-	(257.023)	-	-
	<u>\$180.118.349</u>	<u>142.071.135</u>	<u>38.047.214</u>		

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(1) El valor comercial incluye el valor de reposición de estos activos, determinado mediante avalúo técnico realizado al 31 de diciembre de 2014. Al 30 de junio de 2014, se ajustó el avalúo anterior realizado en 2012 por el IPC.

(1) Al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2014, las construcciones en curso están constituidas principalmente por el ramal al aeropuerto y los estudios de factibilidad de ramales por \$819.715 y \$792.495, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014 incluye la construcción de la estación compresora del gasoducto Sebastopol Medellín por \$297.978.

El gasto de depreciación registrado para estos activos por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2014 fue de \$569.468 y \$489.644, respectivamente.

11. OTROS ACTIVOS

El siguiente es el detalle de los otros activos:

	Diciembre	Junio
Valorizaciones:		
De propiedades, gasoductos, planta y equipo (1)	\$ 102.671.580	89.300.030
De inversiones	<u>5.674</u>	<u>7.418</u>
	<u>\$ 102.677.254</u>	<u>89.307.448</u>
Otros:		
Cargos diferidos - preoperativos	2.602.513	2.602.513
Bienes adquiridos en leasing financiero (2)	-	4.756.598
Activos biológicos (3)	1.459.476	1.426.792
Software	1.298.318	1.207.100
Licencias	209.443	170.012
Mejoras a propiedades ajenas (4)	470.863	-
Intangibles en ejecución (5)	<u>25.824</u>	<u>25.824</u>
	6.066.437	10.188.839
Menos amortización acumulada	<u>(2.078.919)</u>	<u>(2.764.675)</u>
Otros activos, neto	<u>\$ 3.987.518</u>	<u>\$ 7.424.164</u>

(1) El avalúo de los gasoductos y equipos fue realizado con corte al 31 de diciembre de 2014. Al 30 de junio de 2014, se ajustó el avalúo anterior realizado en diciembre de 2012 por el IPC.

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- (2) Al 30 de junio de 2014 corresponde al leasing financiero del Gasoducto Ramal Oriente con Leasing Bancolombia. En septiembre de 2014 fue reclasificado a propiedades, gasoductos, planta y equipos por la cancelación de la obligación con Leasing Bancolombia efectuada en agosto de 2014.
- (3) Corresponde principalmente a los activos biológicos del proyecto de reforestación que tiene la Compañía en el Municipio de Yolombó.
- (4) Corresponde principalmente a la remodelaciones realizada a las oficinas ubicadas en el edificio S.O.H.O. en Medellín
- (5) Corresponde a la actualización y estandarización de contenidos corporativos de las páginas web de las Transportadoras.

La amortización cargada a resultados por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2014 fue de \$109.460 y \$148.585 respectivamente.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es el detalle de las obligaciones financieras:

	Interés efectivo anual		Diciembre	Junio
	Diciembre	Junio		
<i>Corto plazo:</i>				
Leasing Bancolombia	-	7,22%	-	467.256
Intereses por pagar otros			<u>2.509</u>	<u>150.704</u>
			\$ <u>2.509</u>	<u>617.960</u>
<i>Largo Plazo:</i>				
<i>Créditos obtenidos moneda nacional:</i>				
BBVA	-	6,13%	\$ -	8.000.000
Bancolombia (1)	6,95%	7,77%	<u>13.000.000</u>	<u>5.000.000</u>
			\$ <u>13.000.000</u>	<u>13.000.000</u>

- (1) El 30 de septiembre de 2014, la Compañía obtuvo un crédito con Bancolombia por \$13.000.000, garantizado con pagaré, con tasa trimestral de DTF + 2,6 con duración de 5 años pagadero el 30 de septiembre de 2019. Con estos recursos la Compañía prepagó las obligaciones de BBVA por \$8.000.000, la cual tenía una duración de 5 años con fecha de vencimiento 18 de octubre de 2018 y de Bancolombia por \$5.000.000 con una duración de 5 años y fecha de vencimiento 21 de enero de 2019. El vencimiento y pago de la obligación a largo plazo, será el 30 de septiembre de 2019.

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014 se causaron intereses por créditos en moneda nacional \$459.747 y \$424.521, respectivamente.

13. CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

	Diciembre	Junio
Proveedores	\$ 518.541	342.911
Costos y gastos por pagar (1)	2.810.140	259.028
Cuentas por pagar a entes relacionados (2)	232.616	9.649.068
Retención en la fuente por pagar	63.120	45.041
Impuesto sobre la renta (3)	4.277.333	352.555
Impuesto sobre la renta para la equidad (3)	1.300.514	-
Impuesto a las ventas por pagar	4.824	-
Impuesto al patrimonio (4)	-	278.333
Otros impuestos por pagar	<u>366.963</u>	<u>309.536</u>
	<u>\$ 9.574.051</u>	<u>11.236.472</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 incluye principalmente acreedores por liquidación de los contratos de coberturas con: Banco Corpbanca Colombia S.A., Bancolombia y Corficolombiana por \$157.359, \$2.281.101 y \$168.666, respectivamente.
- (2) El 18 de julio de 2014 se pagaron dividendos a Promigas S.A. E.S.P. correspondiente a las utilidades del segundo semestre del 2013 por \$9.410.921 a otros accionistas por \$2.673. Del mismo modo, el 17 de diciembre se pagaron los dividendos correspondientes a la utilidad del primer semestre del año 2014 por \$9.772.313. Al 31 de diciembre incluye saldo por pagar a Promigas S.A. E.S.P. por \$168.230.
- (3) Al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2014, se aplicaron al pasivo de renta las retenciones a favor por \$403.807 y \$381.145, respectivamente.
- (4) El 30 de septiembre de 2014 se canceló la última cuota del impuesto al patrimonio por \$278.333.

IMPUESTO SOBRE LA RENTA

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

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Diciembre	Junio
Impuesto sobre la renta	\$ 4.136.836	3.843.956
Impuesto de renta diferido	<u>36.058</u>	<u>72.491</u>
	<u>4.172.894</u>	<u>3.916.447</u>
Impuesto sobre la renta para la equidad – CREE	1.492.287	1.396.067
Impuesto diferido – CREE	<u>70.746</u>	<u>26.097</u>
	<u>1.563.033</u>	<u>1.422.164</u>
Total provisión por impuesto sobre la renta y CREE	<u>\$ 5.735.927</u>	<u>5.338.611</u>

Impuesto sobre la renta - La Compañía está sujeta a un impuesto sobre la renta con una tasa al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014 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.

Al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2014, 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.

Las declaraciones de renta de los años gravables 2013 y 2012 están sujetas 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 terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014:

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Impuesto sobre la renta

	Diciembre 2014	Junio 2014
Más - Partidas que suman:		
Pérdida en baja de propiedad planta y equipo	29.257	1.491
Gastos de otras vigencias	19	34.016
Donaciones no deducibles	930	-
Provisiones no deducibles que constituyen diferencia permanente	-	522.871
Multas y sanciones en el pago de impuestos	16.953	1.276
50% del gravámen a los movimientos financieros	57.499	52.027
Impuestos no deducibles	528	499
Pérdida por método de participación	42.651	64.530
Otros	69.068	34.525
Menos: Deducciones fiscales e ingresos no gravables por inversión en proyectos de reforestación	<u>32.684</u>	<u>136.040</u>
Renta líquida gravable estimada	16.547.344	15.375.824
Tarifa del impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto sobre la renta	\$ <u>4.136.836</u>	<u>3.843.956</u>

b) Impuesto sobre la renta para la equidad CREE

	Diciembre 2014	Junio 2014
Utilidad antes de impuesto sobre renta	\$ 16.713.821	15.143.709
Más - Partidas que suman:		
Pérdida en baja de propiedad planta y equipo	29.257	1.491
Gastos de otras vigencias	19	34.016
Donaciones no deducibles	930	-
Provisiones no deducibles que constituyen diferencia permanente	-	522.871
Multas y sanciones en el pago de impuestos	16.953	1.276
Gravamen a los movimientos financieros	57.499	52.027
Impuestos no deducibles	528	499
Pérdida por método de participación	42.651	64.530
Otros	69.998	34.525
Menos:		
Ingreso que constituye no ganancia ocasional	196.283	198.582
Utilización de provisiones que constituyen diferencia temporal	10.181	4
Exceso de depreciación fiscal sobre la contable	<u>144.233</u>	<u>144.496</u>
Renta líquida gravable estimada	\$ 16.580.958	15.511.864
Tarifa del impuesto	<u>9%</u>	<u>9%</u>
Impuesto sobre la renta para la equidad CREE	\$ <u>1.492.287</u>	<u>1.396.067</u>

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El movimiento de las siguientes partidas origina gasto por impuesto de renta diferido por los semestres que terminaron en 31 de diciembre y 30 de junio de 2014:

	Diciembre		Junio	
	Renta	CREE	Renta	CREE
Exceso de depreciación fiscal sobre contable	144.233	144.233	144.496	144.496
Tasa	25%	9%	25%	9%
Impuesto diferido	36.058	12.981	36.124	13.005
Actualización tasa (Amortización diferida)5%				
Sobretasa Cree	-	57.765	-	-
Reversión impuesto diferido activo	-	-	36.367	13.092
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO	\$ 36.058	\$ 70.746	72.491	26.097

La siguiente es la conciliación entre el patrimonio contable y el fiscal al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014:

	Diciembre	Junio
Patrimonio contable	\$ 136.540.188	124.547.020
Partidas que aumentan el patrimonio fiscal :		
Impuesto diferido crédito	450.565	343.761
Provisiones contables no aceptadas fiscalmente	349.249	539.320
Ajuste por inflación fiscal de activos y pasivos	6.136.291	6.136.291
Costo fiscal inversiones	119.000	109.722
Partidas que disminuyen el patrimonio fiscal :		
Valorizaciones	(102.677.254)	(89.307.448)
Diferencias en cargos diferidos	(1.155.297)	(1.011.063)
Patrimonio fiscal	\$ <u>39.762.742</u>	<u>41.357.603</u>

Reforma tributaria - El Congreso de la República promulgó la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, que introduce importantes reformas al sistema tributario colombiano, principalmente las siguientes:

- Se crea una sobretasa que se liquida sobre la misma base gravable del CREE por los períodos gravables 2015, 2016, 2017 y 2018. Los sujetos pasivos son los contribuyentes del CREE que tengan una base gravable igual o superior a \$800 millones. Las tarifas serán del 5%, 6%, 8% y 9%, respectivamente.

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- b) Los contribuyentes del impuesto para la equidad no están obligados a pagar los aportes al SENA e ICBF ni los aportes al régimen contributivo de salud para los empleados que ganen menos de diez salarios mínimos mensuales.
- c) Se reconoce a partir del año gravable 2015, la compensación de los créditos fiscales por pérdidas fiscales en el CREE, el exceso de la base gravable mínima y la aplicación de descuentos tributarios.
- d) Se prohíbe compensar el Impuesto sobre la renta para la equidad CREE con saldos a favor por conceptos de otros impuestos, así como los saldos a favor originados en las declaraciones del CREE y su sobretasa contra otros impuestos.
- e) Consagra un impuesto extraordinario denominado "impuesto a la riqueza", siendo los sujetos pasivos los contribuyentes del impuesto sobre la renta, entidades extranjeras sin sujeción a ser contribuyentes o declarantes de renta y personas naturales sin sujeción a ser contribuyentes o declarantes de renta.
- f) A partir del año gravable 2015, los contribuyentes del impuesto sobre la renta que tengan activos en el exterior, estarán obligados a presentar una declaración anual de activos e ingresos, la cual deberá incluir la discriminación, el valor patrimonial y la jurisdicción donde estén localizados estos activos.

De acuerdo con lo establecido en la Ley 1607 del 26 de diciembre de 2012, los contribuyentes del impuesto para la equidad CREE no están obligados a pagar los aportes al SENA e ICBF ni los aportes al régimen contributivo de salud para los empleados que ganen menos de diez salarios mínimos mensuales. Esta exoneración fue efectiva a partir del 1 de enero de 2014.

14. OBLIGACIONES LABORALES

El siguiente es el detalle de las obligaciones laborales:

	Diciembre	Junio
Cesantías consolidadas	\$ 48.177	23.496
Intereses sobre cesantías	5.719	1.410
Vacaciones	55.816	45.161
Bonificaciones por resultados	<u>34.916</u>	<u>16.470</u>
	<u>\$ 144.628</u>	<u>86.537</u>

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

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Diciembre	Junio
<u>Número de empleados:</u>		
Personal de dirección y confianza	2	2
Otros	18	19
<u>Valor devengado por el personal:</u>		
Personal de dirección y confianza	\$ 219.759	252.420
Otros	<u>\$ 364.190</u>	<u>363.614</u>

15. OTROS PASIVOS

El siguiente es el detalle de los otros pasivos:

	Diciembre	Junio
Corto plazo- Recaudos a favor de terceros (1)	\$ <u>2.668.005</u>	<u>3.002.423</u>
Largo Plazo:		
Litígios y demandas	\$ 243.592	243.592
Impuesto diferido	<u>450.565</u>	<u>343.761</u>
	<u>\$ 694.157</u>	<u>587.353</u>

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

16. PATRIMONIO

Capital social - Al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2014, el capital autorizado estaba representado por 1.650.000.000 acciones comunes con 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:

	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>2.075.920</u>
	<u>\$ 8.712.800</u>	<u>8.712.800</u>

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 - La Compañía posee una reserva para la readquisición de acciones propias formada con utilidades de períodos anteriores. Con cargo a esta reserva la Compañía ha readquirido 326,824 acciones.

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

Distribución de utilidades - Según acta de Asamblea Ordinaria de Accionistas número 150 del 17 de septiembre de 2014, se decretaron dividendos correspondientes a la utilidad del primer semestre de 2014 por \$9.805.098, pagaderos el 17 de diciembre de 2014.

Según acta de Asamblea Ordinaria de Accionistas número 150 del 17 de marzo de 2014, se decretaron dividendos correspondientes a la utilidad del segundo semestre de 2013 por \$9.442.560, pagaderos en julio de 2014.

17. CUENTAS DE ORDEN

El siguiente es el detalle de las cuentas de orden:

	Diciembre	Junio
Deudoras:		
Derechos contingentes - Contratos forward	\$ 29.468.781	\$ 6.011.502
Fiscales:		
Diferencias en cuentas de activos	88.591.248	88.591.248
Diferencias entre el pasivo y patrimonio	2.580.133	2.580.133
	<u>91.171.381</u>	<u>91.171.381</u>
De control - Otros activos totalmente amortizados (1)	<u>132.634.847</u>	<u>132.636.658</u>
	<u>\$ 253.275.009</u>	<u>\$ 229.819.541</u>
Acreedoras:		
Responsabilidades Contingentes – Procesos civiles en contra	\$ 353.259	\$ 353.259
Fiscales:		
Diferencia depreciación contable fiscal	\$ 145.467	145.467
Deducción activo fijo 40%	99.287	99.287
Diferencia pasivo contable fiscal	389.422	389.422
Ingreso contable no gravable	149.993	149.993
	<u>\$ 1.137.428</u>	<u>\$ 1.137.428</u>

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- (1) Incluye principalmente los siguientes activos totalmente depreciados: El Gasoducto de Sebastopol - Medellín por \$131.163.029, Sistema Scada por \$546.930, equipo de transporte por \$188.907 y maquinaria industrial por \$44.290.

18. INGRESOS OPERACIONALES

El siguiente es el detalle de los ingresos por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2014:

	Diciembre	Junio
Empresas Públicas de Medellín E.S.P.	\$ 20.343.794	18.657.076
Organización Terpel S.A.	2.348.449	2.204.458
Euroceramica S.A.	461.846	565.725
Alcanos de Colombia S.A. E.S.P.	488.640	436.286
Otros menores	1.756	-
Transporte de gas	<u>\$ 23.644.485</u>	<u>21.863.545</u>

19. 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 2014:

	Diciembre	Junio
Depreciación	\$ 505.108	455.336
Amortizaciones	105.641	145.905
Mantenimiento y reparaciones (1)	953.502	1.265.578
Servicios de personal	384.556	316.288
Otros costos de prestación del servicio	596.020	429.080
Seguros	383.817	378.211
Materiales y suministros	302.648	331.954
Impuestos	10.523	23.140
Servicios públicos	59.252	65.128
Honorarios	296.142	297.903
Arrendamientos	102.014	96.569
Orden y contrato por otros servicios	279.568	138.859
	<u>\$ 3.978.791</u>	<u>3.943.951</u>

- (1) Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014, incluye principalmente el mantenimiento preventivo al Sistema Scada por \$97.009 y \$213.043; desmonte, limpieza del derecho de vía y forestación de tramos del

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

gasoducto de oriente por \$73.497 y \$78.599; control de erosiones por \$192.107 y \$53.614; y mantenimiento del gasoducto en tramos aéreos por \$419.468 y \$817.689, respectivamente.

20. GASTOS OPERACIONALES

El siguiente es el detalle de los gastos operacionales por los semestres terminados el 31 de diciembre de 2014 y 30 de junio de 2014:

	Diciembre	Junio
De personal	\$ 511.728	463.833
Honorarios	1.131.723	910.802
De viajes	59.610	39.822
Gravamen a los movimientos financieros	114.999	104.055
Suscripciones y afiliaciones	142.037	276.892
Arrendamientos	95.074	99.473
Mantenimientos	23.065	12.193
Depreciación y amortización	68.179	36.988
Servicios públicos	29.770	34.528
Otros	255.720	618.250
	<u>\$ 2.431.905</u>	<u>2.596.836</u>

21. INGRESOS FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los ingresos financieros por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2014:

	Diciembre	Junio
Ingresos financieros	\$ 119.479	160.249
Diferencia en cambio	7.290	3.094
	<u>\$ 126.769</u>	<u>163.343</u>

22. GASTOS FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los gastos financieros por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2014:

	Diciembre	Junio
Intereses	\$ 460.199	425.797
Diferencia en cambio	5.394	2.524
Otros	579.986	172.661
	<u>\$ 1.045.579</u>	<u>600.982</u>

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

23. OTROS, NETO

El siguiente es el detalle de los otros ingresos y otros gastos, netos por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2014:

	Diciembre	Junio
Recuperación de provisiones	\$ 181.740	-
Ajuste de ejercicios anteriores	74.432	(34.016)
Recuperación de provisiones de propiedades, gasoductos, planta y equipo	11.086	-
Pérdida en baja de activo fijo	(1.441)	-
Otros	<u>133.025</u>	<u>292.606</u>
	<u>\$ 398.842</u>	<u>258.590</u>

24. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

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

- a) 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.
- b) La Compañía suscribió un contrato de transporte de gas natural en firme a través del gasoducto Sebastopol - Medellín con 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 en Parque de 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.
- c) 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.

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- d) 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 1.500 KPCD, y cumplir con las especificaciones mínimas de calidad establecidas por la CREG. Con vigencia de 10 años a partir de la fecha de firma el contrato.
- e) 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.
- f) 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.
- g) 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 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.

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

25. OPERACIONES RECIPROCAS CON ENTES RELACIONADOS

El siguiente es el resumen de los activos y pasivos al 31 de diciembre y 30 de junio 2014 y de los ingresos y gastos de la Compañía por transacciones realizadas durante los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014, 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 2014

	Accionistas/ Compañías relacionadas	Representantes legales y administradores
Activos:		
Cuentas por cobrar		
Promigas S.A. E.S.P.	\$ <u>947</u>	<u>-</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar		
Promigas, S.A. E.S.P.	168.230	-
Otros accionistas	<u>64.38</u>	<u>-</u>
	<u>232.61</u>	<u>-</u>
Egresos:		
Honorarios		
Promigas S.A. E.S.P.	853.294	31.735
Salarios	<u>-</u>	<u>219.759</u>
	\$ <u>1.692.890</u>	<u>251.494</u>

Al 30 de junio de 2014

	Accionistas/ Compañías relacionadas	Representantes legales y administradores
Pasivos:		
Cuentas por pagar		
Promigas S.A. E.S.P.	\$ 9.410.920	-
Otros accionistas	<u>238.1</u>	<u>-</u>
	<u>9.649.0</u>	<u>-</u>

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Honorarios		
Promigas S.A. E.S.P.	839.596	17.001
Salarios	-	226.370
	<u>\$ 839.596</u>	<u>243.371</u>

Durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2014, 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 y al 30 de junio de 2014:

	Diciembre	Junio
Liquidez		
Razón corriente (veces)	1,06	1,15
Días de cuentas por cobrar comerciales	40	36
Solvencia y cobertura		
Relación de endeudamiento/activo total		
Con valorizaciones	16,04	18,64
Sin valorizaciones	43,51	44,74
Rentabilidad		
Porcentaje de utilidad neta/ingresos	46,43%	44,85%
Porcentaje de utilidad operacional/ventas	72,89%	70,08%
Retorno sobre el total de activos al comienzo del período (sin valorizaciones)	17,21%	15,38%
Rotación del activo al inicio del período (sin valorizaciones) (veces)	0,37	0,34
Retorno sobre el patrimonio al inicio del período (sin valorizaciones)	31,11%	27,82%

27. ANÁLISIS DE ÍNDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ

Razón Corriente – La liquidez de la Compañía disminuye a diciembre de 2014 debido a la disminución de la caja por pago de dividendos.

Días de cuentas por cobrar comerciales – Los ingresos se incrementaron con respecto al primer semestre; sin embargo, la cartera presentó un saldo mayor, específicamente por EPM que es el principal cliente, lo que provocó un aumento en el indicador.

SOLVENCIA

Relación de endeudamiento/activo total – La relación de endeudamiento disminuye en el segundo semestre debido a que en dicho semestre se realizó el pago de dividendos decretados en la asamblea realizada en el mes de marzo.

RENTABILIDAD

Porcentaje de utilidad neta/ingresos – El margen neto de la Compañía aumentó debido a una mayor utilidad neta durante el segundo semestre, generada por una leve disminución en los costos y gastos, además de los mayores ingresos operacionales durante el segundo semestre por mayor tipo de cambio y mayor volumen transportado.

Porcentaje de utilidad operacional/ventas – Se presenta un incremento en el margen debido al aumento de la utilidad operacional, generado por menores costos y gastos y mayores ingresos operacionales durante el segundo semestre por mayor tipo de cambio y mayor volumen transportado.

Retorno sobre el total de activos al comienzo del período – El retorno de los activos incrementa debido a la mayor utilidad neta presentada en el segundo semestre, principalmente por mayores ingresos operacionales.

Rotación del activo al inicio del período – La rotación de los activos de la Compañía aumenta debido a mayores ingresos operacionales.

Retorno sobre el patrimonio al inicio del período (sin valorizaciones) – El indicador incrementa debido a una mayor utilidad neta generada en el segundo semestre, principalmente por mayores ingresos operacionales.