

**INFORME DE GESTION
2015**



**JUNTA DIRECTIVA
2014 - 2015**

Principales

Ricardo Fernández Malabet
Aquiles Mercado González
Hernando Gutiérrez De Piñeres Abello
Andrés Baracaldo Sarmiento
María Eugenia Coronado Orjuela

Suplentes

Elvira Peynado Vengoechea
Juan Manuel Barco Soto
Heliodoro Mayorga Moncada
Jaime Alberto Sierra Giraldo
Gerardo Rueda Amorocho

Gerente General de la Compañía
César Augusto Torres Macías

Revisor Fiscal
KPMG

ÍNDICE GENERAL

INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA Y DEL REPRESENTANTE LEGAL

1. PROCESO DE RECLAMACIÓN CONTRA EL CONSTRUCTOR DEL GASODUCTO GIBRALTAR-BUCARAMANGA Y COMPAÑÍAS ASEGURADORAS
2. PROCESO DE RECLAMACIÓN DE GAS NATURAL S.A. E.S.P. y PROMIORIENTE
3. RESULTADOS FINANCIEROS
4. ASPECTOS TÉCNICOS
5. PERSPECTIVAS DE LA EMPRESA PARA EL PRIMER SEMESTRE DEL AÑO 2015
6. RECONOCIMIENTO

INFORME DEL REVISOR FISCAL

ESTADOS FINANCIEROS

Balance General
Estado de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo
Estado de Cambios en la Situación Financiera
Notas a los Estados Financieros

**INFORME SEMESTRAL DE LA JUNTA DIRECTIVA
Y
DEL REPRESENTANTE LEGAL A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS**

Señores Accionistas:

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias vigentes, nos complace presentarles a Ustedes el Informe General correspondiente al primer semestre de 2015, el cual contiene las principales actividades desarrolladas y los resultados obtenidos, al igual que los Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) teniendo en cuenta que Promioriente hace parte del grupo 1 para la implementación de NIIF Plenas. En ese sentido, y teniendo en cuenta que la primera fecha de reporte de Estados Financieros bajo NIIF es 31 de diciembre de 2015, Promioriente ha realizado la conversión de sus Estados Financieros inclusive para el cierre semestral, una vez preparado el Estado de Situación Financiera de Apertura (ESFA) y el Balance de Transición. Las nuevas políticas contables que aplican bajo normas NIIF fueron aprobadas en este primer semestre de 2015.

Para iniciar este informe, se considera importante contextualizar el entorno económico donde está inmerso Promioriente, que por supuesto influye de una u otra forma en las finanzas de la empresa y en ese sentido es necesario resaltar, que la economía mundial sigue creciendo moderadamente en un entorno complejo debido a una disminución del crecimiento potencial y menores precios del petróleo que han impactado significativamente en la economía mundial. Estados Unidos lidera la recuperación de las economías desarrolladas, aunque las proyecciones de su crecimiento han disminuido. Las economías emergentes siguen desacelerando su ritmo de crecimiento, incluyendo los países latinoamericanos que están siendo afectados por la volatilidad de la economía de China, con la consecuente caída de los precios de las materias primas o commodities.

El crecimiento económico colombiano ha venido disminuyendo principalmente por el desfavorable comportamiento de los precios internacionales de los commodities, en especial el petróleo, y la débil recuperación de sus principales socios comerciales. La economía colombiana creció en el primer trimestre de este año 2,8%. La demanda interna se desaceleró, pero se mantiene por encima del 4% por dinamismo en las inversiones. Sin embargo, las exportaciones netas restaron al crecimiento por fuerte aumento en las importaciones.

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró una variación de 3,3% durante el primer semestre de 2015, y una variación de 4,4% en los últimos doce meses, cifra que se encuentra por encima del rango meta del Banco de la Republica (2% a 4%). Sin embargo,

se espera que la inflación se ajuste, por disminución en los precios de los alimentos, y de esta manera, cierre al final del año dentro del rango meta.

Durante el primer semestre de 2015, el precio promedio de la divisa se ubicó en \$2.485 pesos por dólar, 526 pesos más que el promedio del primer semestre del año anterior. No obstante, el cierre de junio fue de \$2.585,11. Este aumento significativo se debió principalmente al desplome del precio internacional del petróleo que cayó en el último año, pasando de precios por encima de los USD 100 a USD 50 por barril.

Desde el punto de vista fiscal la situación para Promioriente sigue siendo favorable y perdurará un par de años más, dado que la provisión de impuesto de renta se está calculando con base en la renta presuntiva en razón a las pérdidas fiscales que se tienen por amortizar como resultado de que la empresa se acogió al beneficio tributario que permitía la Ley en el momento en que se ejecutó la inversión del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga. De otra parte se está registrando la provisión al Impuesto de la Equidad CREE a una tarifa del 9% y adicionalmente la sobretasa del 5%, lo que al cierre de junio de 2015 asciende a un valor de \$3.971 millones. La depuración para el cálculo del impuesto a la equidad no permite la amortización de pérdidas fiscales.

De otra parte, en relación con la situación operacional de Promioriente, el primer semestre del año 2015 no obstante muestra una tendencia positiva por la disminución de los eventos de suspensión de la producción de gas en la Planta Gibraltar, para el mes de junio se evidencia una afectación en el transporte por una fuerte ola invernal en los municipios de Toledo, Labateca y Chitagá por donde pasa el gasoducto.

Desde el punto de vista regulatorio, se logró que la CREG emitiera la resolución tarifaria correspondiente al compresor Los Pinos, que se instalará en Barrancabermeja, generándose una gran oportunidad para que el gas del campo Gibraltar pueda ser comercializado al interior del país sin necesidad del swap comercial existente entre Gas Natural Fenosa SA. ESP. y Ecopetrol. Adicionalmente, durante este periodo también se atendieron los requerimientos de la CREG relacionados con la solicitud tarifaria por terminación de la Vida Útil regulatoria o normativa del gasoducto Payoa-Bucaramanga de 6 pulgadas de diámetro, proceso que se inició en el mes de mayo de 2014.

Respondiendo a las metas trazadas en temas de calidad operacional, Promioriente continúa con los procesos de auditorías internas para el fortalecimiento del Sistema de Gestión de Calidad (NTC – ISO 9001), Ambiental (NTC-ISO 14001), Seguridad y Salud Ocupacional (NTC-OHSAS 18001) y con la obtención en este semestre de la certificación en Calidad de la Gestión Pública GP-1000.

Como resultado de la Gestión Social Promioriente sigue recogiendo frutos de una semilla social que brinda acompañamiento, atención local según el contexto y participación comunitaria partiendo de principios y valores como lo son el respeto, la solidaridad y liderazgo, valores corporativos que le dan sentido de compromiso social sostenible. En este sentido Promioriente enfoca su gestión social comunitaria con proyectos cuyos objetivos apuntan al crecimiento y desarrollo del ser humano, al mejoramiento del nivel y calidad de vida, al disfrute de la actividad deportiva y cultural, a la promoción humana, como pilares que dignifican el ser en el sentido más amplio.. Los diferentes programas que se articulan y que son dirigidos a los niños y las niñas, padres de familia, docentes, y comunidad educativa en general de las áreas de influencia del sistema de gasoductos de Promioriente, ofrecen herramientas para el fomento de la equidad y la justicia social en las comunidades con proyectos que aportan una educación de calidad, en este sentido, promueve alianzas con actores claves como los son las Alcaldías, Secretarías de Salud y Educación, Bienestar Familiar ICBF, Juntas de Acción Comunal, Escuelas de Padres y demás entes y organizaciones sociales que participan y acompañan las iniciativas de Promioriente a través de sus proyectos como lo son: Lectores Saludables, Fútbol con Valor, Transitemos Juntos, Encuentros de Familia, Árboles y Vida, que buscan formar, asesorar, educar y acompañar a sus beneficiarios a lo largo del trazado de su sistema de gasoductos.

El compromiso social parte con el bienestar de las comunidades en general, un compromiso positivo dado que viene integrando todos estos programas de manera gradual pero a la vez decidida a lo largo y ancho del trazado del sistema de gasoductos en los departamentos de Santander, Norte de Santander y Boyacá; ahora bien, el compromiso social se refleja en la atención de 180 escuelas rurales, con una cobertura de atención de 10.000 niños y niñas que corresponden al 100% de la población escolar de las Instituciones Educativas de nuestra área de influencia que representan unas 3.750 familias beneficiadas que corresponden a un 90% de cubrimiento con programas que son vitales para la promoción y desarrollo de sus beneficiarios. Por otra parte la alianza con Empresarios por la Educación ExE, donde se están atendiendo 3.220 niños y niñas de las Instituciones Educativas Camacho Carreño y el Dámaso Zapata de Bucaramanga, a las cuales Promioriente apoya con programas como Misión Antivirus, Matemáticas Recreativas y Calendario Matemático. De esta manera Promioriente está llegando a una cobertura de 13.320 escolares.

En lo referente a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor, Promioriente ha tenido también especial atención en el cumplimiento de lo señalado en la Ley Colombiana, y por lo tanto la Empresa asegura a sus socios que ha cumplido con lo establecido en la Ley 603 del 27 de julio de 2000.

En lo que respecta al cumplimiento del artículo 87, parágrafo 2 de la Ley 1676 del 20 de agosto de 2013, Promioriente deja constancia que viene cumpliendo con esta Ley en el

sentido que no entorpece la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

1. PROCESO DE RECLAMACIÓN CONTRA EL CONSTRUCTOR DEL GASODUCTO GIBRALTAR-BUCARAMANGA Y COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

A principios del segundo semestre de 2014 se radicó ante el Tribunal de Arbitramento el Recurso de Anulación del Laudo Arbitral. Antes de ser admitido, el 21 de noviembre de 2014, el Consejo de Estado realizó un requerimiento con el fin de tener claridad sobre los términos del recurso.

En el mes de noviembre de 2014 al ser admitido el Recurso de Anulación por parte del Consejo de Estado, negó la suspensión del Laudo Arbitral emitido por el Tribunal de Arbitramento, por lo que el 26 de noviembre se presentó el Recurso de Reposición contra el Auto Admisorio del Recurso de Anulación, con el fin de que el Consejo de Estado evalúe la decisión tomada por el Tribunal de Arbitramento en relación a la valoración que hace de Promioriente como entidad pública.

Se está a la espera de que el Consejo de Estado se pronuncie sobre el Recurso de Reposición, y profiera sentencia que decide el Recurso de Anulación, la cual se estima para el primer semestre del 2016.

2. PROCESO DE RECLAMACIÓN DE GAS NATURAL FENOSA S.A. E.S.P. Y PROMIORIENTE

En razón a las diferencias derivadas de la ejecución del Contrato de Transporte existente entre Gas Natural Fenosa S.A E.S.P. y Promioriente, Gas Natural convocó a un Tribunal de Arbitramento para la resolución del conflicto ante el Centro de Arbitraje y Conciliación de la Cámara de Comercio de Bogotá.

El 14 de enero de 2015 se reanudó la Audiencia en la cual el Tribunal de Arbitramento resolvió acerca de las pruebas solicitadas, y se fijó fecha para el decreto de las mismas las cuales se practicaron en los meses de febrero y marzo de 2015.

Posteriormente, el 15 de mayo de 2015 se presentaron los Alegatos de Conclusión, en donde cada Apoderado expuso los argumentos finales del proceso, para que el Árbitro pudiera tomar decisión en Derecho, basada en las pruebas practicadas durante el proceso.

Finalmente, la Audiencia de Lectura de Fallo se realizó el 8 de julio de 2015, el cual fue totalmente favorable para Promioriente, negando las pretensiones de \$6.636.809.205 (10.774 SMLV), y condenando en costas a Gas Natural Fenosa.

Con este Laudo Arbitral se puso fin al conflicto que se presentaba derivado del Contrato de Transporte existente entre Gas Natural Fenosa S.A E.S.P. y Promioriente.

3. RESULTADOS FINANCIEROS

Las principales cifras del Estado de Resultados y del Balance General a 30 de junio de 2015, comparadas con las presentadas a 31 de diciembre de 2014, se muestran a continuación:

Estado de Resultado Integral:

Los ingresos operacionales de Promioriente aumentaron el 10% en el primer semestre de 2015 llegando a ser del orden de \$55.000 millones solo en este periodo lo cual es un resultado positivo. Pese a que el volumen transportado promedio tuvo una disminución mínima, pasando de 60.11 Mpcd transportados en el segundo semestre de 2014 a 58.41 Mpcd en el primer semestre de 2015, el efecto de la devaluación fue una ventaja que se vio reflejada en el mayor valor de ingresos de transporte. Este hecho, unido a los volúmenes transportados por encima de 34 Mpcd desde Gibraltar entre enero y mayo de 2015 lograron cubrir los 15 días de junio en los cuales no se transportó gas desde Gibraltar.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Cifras en miles de pesos corrientes	Jul - Dic 2014	Ene - Jun 2015	Variación
Ingresos Operacionales	50.081.548	55.236.427	10%
Ingreso Activo Financiero	421.920	1.337.501	217%
Costos y Gastos	9.112.110	6.263.360	-31%
EBITDA	41.391.357	50.310.568	22%
UTILIDAD OPERACIONAL	38.628.207	46.339.591	20%
Otros Ingresos	16.916.455	1.573.865	-91%
Otros Egresos	20.159.884	35.499.399	76%
UTILIDAD NETA	35.384.777	12.414.057	-65%

El ingreso por el activo financiero corresponde a la diferencia en el valor del activo financiero generado por la obligación de venta del activo en concesión (gasoducto

Barrancabermeja-Bucaramanga) al Gobierno, al final del plazo establecido en el contrato de concesión firmado en 1995. Para el cierre de 2014 se recalculó el activo financiero, y la diferencia frente al activo financiero del ESFA (Estado de Situación Financiera de Apertura) reflejó un ingreso financiero ajustado, menor al calculado para los años siguientes.

Los gastos de Administración, Operación y Mantenimiento - AO&M, presentan una disminución del 31% representado básicamente en los costos de mantenimiento de terrenos y mantenimiento y reparación de líneas redes y ductos. Esta variación es normal teniendo en cuenta que usualmente, cerca del 60% de los costos de mantenimiento son ejecutados en el segundo semestre del año.

En resumen, dado que el incremento en ingresos fue de \$6.000 millones aproximadamente, mientras que el de costos y gastos fue de \$2.800 millones, tanto el EBITDA como la Utilidad Operacional presentan variaciones positivas del 22% y 20% respectivamente. En cuanto a la Utilidad Neta, si bien esta disminuye el 65%, este resultado se debe al impacto en la variación del rubro otros ingresos, dado que en el segundo semestre de 2014 se registró un valor de \$12.000 millones por recuperación de provisiones; adicionalmente en ese mismo periodo se recibieron indemnizaciones de la aseguradora por siniestros ocurridos en el sistema de transporte; casos que no se presentan en el primer semestre de 2015. De otra parte, los otros egresos en el periodo corrido de 2015 se ven afectados por un mayor valor en la provisión de impuesto de renta diferido, así como por los gastos extraordinarios de cerca de \$4.000 millones por contratos de cobertura mediante forwards non delivery.

Estado de Situación Financiera:

Respecto del Estado de Situación Financiera, el rubro de activo corriente refleja un aumento del 28% por cambios en efectivo y equivalentes de efectivo, particularmente por las inversiones temporales en carteras colectivas. El activo en concesión es el gasoducto Barrancabermeja-Bucaramanga que bajo norma NIIF no hace parte de Propiedad, Planta y Equipo pero representa un activo intangible por el derecho que tiene la compañía a efectuar cargos a los usuarios del servicio público. La existencia de este activo concesionado que se debe vender al Gobierno al finalizar el contrato, representa para Promioriente un activo financiero, específicamente una cuenta por cobrar al Gobierno; este valor de \$32.491 millones a 30 de junio de 2015 equivalen al valor presente del flujo neto esperado al finalizar el contrato de concesión, cuya duración inicial es de 50 años, descontado al WACC calculado para la compañía.

En Otros Activos la variación más importante se dio en impuesto de renta diferido cuyo valor disminuyó en aproximadamente \$3.000 millones.

En el siguiente cuadro se muestran las principales cuentas del Estado de Situación Financiera a 30 de junio de 2015:

BALANCE GENERAL			
Cifras en miles de pesos corrientes	Diciembre 2014	Junio 2015	Variación
ACTIVOS			
Corriente	52.140.475	66.918.830	28%
Fijo Neto	429.249.145	428.447.924	0%
Activo en Concesión	32.663.266	32.491.277	-1%
Activo Financiero	29.032.383	30.369.884	5%
Otros Activos	33.451.568	25.253.141	-25%
Total Activos	576.536.837	583.481.055	1%
PASIVOS			
Corriente	43.218.212	38.867.823	-10%
Largo Plazo	296.948.032	299.059.102	1%
Total Pasivos	340.166.245	337.926.925	-1%
PATRIMONIO	236.370.592	245.554.130	4%
Pasivo + Patrimonio	576.536.837	583.481.055	1%

El total de Pasivos disminuye debido a que durante el año se han realizado amortizaciones mensuales a capital del leasing financiero, amortizaciones trimestrales del crédito sindicado y adicionalmente se realizó un cambio en las obligaciones financieras con BBVA y Banco de Bogotá, las cuales se prepagaron con recursos que Promigas desembolsó a Promioriente bajo la modalidad de créditos intercompany y sobre los cuales existen mejores condiciones en tasa y plazo, lo cual resulta favorable para Promioriente.

En el caso del Patrimonio, la variación positiva del 4% está representada principalmente por la utilidad acumulada de años anteriores e incremento en reservas.

4. ASPECTOS TÉCNICOS

Durante el primer semestre del año 2015 se continuó con la ejecución normal del programa de operación y mantenimiento, el cual está basado en la aplicación y cumplimiento de las normas nacionales e internacionales que rigen la materia, cuyas actividades cubren la zona de influencia de los gasoductos Gibraltar-Bucaramanga y Barrancabermeja-Payoa-Bucaramanga. A partir de este periodo Promioriente inicia el manejo directo del módulo Project Maintenance (PM) de SAP con el cual se busca brindar control y trazabilidad en los procesos de mantenimiento preventivo y correctivo del

sistema de transporte de propiedad de Promioriente.

En este periodo el sistema de transporte operó en condiciones de normalidad hasta el mes de mayo; el 2 de junio a causa de una inusual y fuerte ola invernal que empezó a azotar los municipios de Toledo, Labateca y Chitagá en el departamento de Norte de Santander, se generó una rotura del gasoducto que obligó al despliegue de nuestro plan de contingencia para la atención de las obras requeridas, tanto para la puesta en operación del ducto, como para la mitigación de otros riesgos de estabilidad generados en el gasoducto.

5. PERSPECTIVAS DE LA EMPRESA PARA EL AÑO 2015

Se espera que en el segundo semestre del año 2015 se consolide el transporte con 36 Mpcd desde Gibraltar y en ese sentido se pueda incrementar el volumen a toda la capacidad de producción del Campo Gibraltar y así fortalecer aún más financieramente la empresa.

También se continuará trabajando en las estrategias regulatorias para el vencimiento de la vida útil de gasoducto Payoa-Bucaramanga de 6 pulgadas de diámetro.

6. RECONOCIMIENTO

Es importante resaltar la valiosa colaboración y apoyo que se ha recibido de los señores Accionistas y la confianza depositada en la Administración de la Empresa, lo cual ha sido un factor relevante para el logro de los objetivos propuestos.

También queremos agradecer a nuestro personal, su compromiso, lealtad y esfuerzo en el trabajo mancomunado para conseguir los resultados que hoy sometemos a consideración de los señores Accionistas.

Bucaramanga, 10 de septiembre de 2015,

RICARDO FERNÁNDEZ MALABET

Presidente Junta Directiva

CÉSAR AUGUSTO TORRES MACÍAS

Representante Legal

Este informe fue aprobado por unanimidad en la reunión de Junta Directiva realizada el día 18 de agosto de 2015, según consta en el Acta No. 175.

**CERTIFICACION ESTADOS
FINANCIEROS**

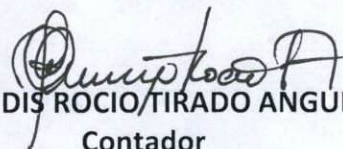
LOS SUSCRITOS REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE PROMIORIENTE S.A E.SP

CERTIFICAN QUE:

De acuerdo con el Artículo 37 de la Ley 222 de 1995, los estados financieros básicos correspondientes a los semestres que terminaron al 30 de junio de 2015 y el 31 de diciembre de 2014: Estados de situación financiera, estados de resultados y otro resultado integral, estados de cambios en el patrimonio, estados de flujos de efectivo y las notas a los estados financieros, se han tomado fielmente de los libros y se han verificado las afirmaciones contenidas en ellos, conforme al reglamento.



CÉSAR AUGUSTO TORRES MACÍAS
Gerente General



LIDIS ROCIO TIRADO ANGULO
Contador
T.P No. 103649-T

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Promioriente S.A. E.S.P.

Estados financieros

Al 30 de junio de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

Con el Informe del Revisor Fiscal



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

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

INFORME DEL REVISOR FISCAL

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

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros de Promioriente S.A. E.S.P. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2015 y el estado de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de 6 meses 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 de 2014, preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia vigentes para ese período, fueron auditados por mí y, en mi informe del 19 de febrero de 2015, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos; estos estados financieros, incluyendo los saldos de apertura al 1 de enero de 2014, fueron ajustados para adecuarlos a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas 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.

Responsabilidad del revisor fiscal

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.

Opinión

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 30 de junio de 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de 6 meses que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

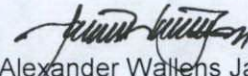
Otros Asuntos

Los estados financieros de 2015 son los primeros que la administración de la Compañía preparó aplicando las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. En la nota 23 a los estados financieros de 2015, se explica cómo la aplicación del nuevo marco técnico normativo afectó la situación financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo previamente reportados.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

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

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.
- e) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los Administradores, 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.



Alexander Wallens Játiva
Revisor Fiscal de Promoriente S.A. E.S.P.
T.P. 123251 - T
Miembro de KPMG Ltda.

19 de agosto de 2015

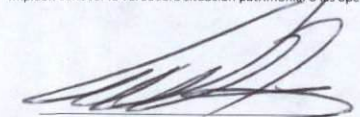
ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014
(En miles de pesos colombianos)

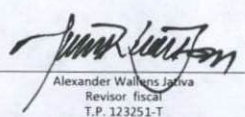
ACTIVOS	Nota	Junio 2015	Diciembre 2014	1 Enero 2014	PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Junio 2015	Diciembre 2014	1 Enero 2014
ACTIVO CORRIENTE:					PASIVOS				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 14,375,013	15,584,115	7,853,828	PASIVO CORRIENTE:				
Activos financieros a valor razonable					Obligaciones financieras	17	\$ 18,771,512	21,420,207	45,886,570
<i>Títulos de deuda</i>	8	28,504,481	14,772,707	21,643,683	Cuentas por pagar	18	12,561,724	12,341,649	5,488,148
Activos financieros a costo amortizado					Beneficios a empleados	19	255,588	263,358	127,722
<i>Cuentas por Cobrar Comerciales</i>	9	16,294,189	17,263,541	16,976,916	Provisiones	20	3,538,642	3,980,030	16,819,552
<i>Otras cuentas por cobrar</i>	10	103,529	270,715	184,515	Otros pasivos corrientes	18	3,740,357	5,212,969	6,017,158
		16,397,718	17,534,256	17,161,431					
Pagos anticipados	11	2,710,978	704,797	1,252,836	TOTAL PASIVO CORRIENTE		38,867,823	43,218,213	74,339,150
Inventarios	13	1,689,491	185,791	-					
Otros activos corrientes		-	164,450	238,703					
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		63,677,681	48,946,116	48,150,481	PASIVO A LARGO PLAZO:				
ACTIVO A LARGO PLAZO:					Obligaciones financieras	17	241,274,458	249,190,854	262,666,130
Activos financieros a valor razonable					Impuestos diferidos	21	24,639,153	21,667,296	20,608,804
<i>Otras cuentas por cobrar</i>	10	30,369,884	29,032,383	28,188,544	Provisiones	20	32,497,494	26,089,882	119,043
Activos financieros a costo amortizado largo plazo					Otros pasivos	18	647,997	-	-
<i>Títulos de deuda</i>	12	3,241,149	3,194,359	2,524,707	TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		299,059,102	296,948,032	283,393,977
<i>Otras cuentas por cobrar</i>	10	272,656	296,348	409,704					
		3,513,805	3,490,707	2,934,411	TOTAL PASIVOS		337,926,925	340,166,245	357,733,127
Inventarios	13	-	531,938	105,953					
Instrumentos de patrimonios con cambios en resultados		83,625	80,403	80,403	PATRIMONIO				
Activos tangibles					Capital suscrito y pagado	22	120,538,477	120,538,477	120,538,477
<i>Propiedades, planta y equipo</i>	14	428,447,924	429,249,145	409,162,141	Reservas	22	76,092,587	58,138,723	36,765,572
Activos intangibles					Resultados acumulados		13,039,528	(2,197,350)	10,534,032
<i>Concesiones</i>	15	32,491,276	32,663,266	33,722,620	Resultados del periodo		12,414,057	35,384,777	-
<i>Otros activos intangibles</i>	16	6,759,106	6,092,600	5,226,319	Efectos adopción NCIF	23	29,166,011	29,166,011	29,166,011
		39,250,382	38,755,866	38,948,939	Coberturas flujo de efectivo	24	(5,696,530)	(4,660,046)	483,895
Impuesto diferido activo	21	18,137,754	26,450,279	27,650,242					
TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO		519,803,374	527,590,721	507,070,633	TOTAL PATRIMONIO		245,554,130	236,370,592	197,487,987
TOTAL ACTIVOS		\$ 583,481,055	576,536,837	555,221,114	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 583,481,055	\$ 576,536,837	\$ 555,221,114

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.


 Cesar Augusto Torres Macías
 Representante Legal **


 Lidis Rocío Arado Angulo
 Contador Público **
 T.P. 103649-T


 Alexander Wallens Jativa
 Revisor fiscal
 T.P. 123251-T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Vea mi Informe del 19 de agosto de 2015)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL

POR EL SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS POR EL SEMESTRE QUE TERMINÓ

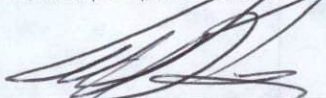
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(En miles de pesos colombianos, excepto por la utilidad neta por acción la cual está expresada en pesos colombianos)

	Nota	Junio 2015	Diciembre 2014
Ingresos de actividades ordinarias			
<i>Transporte y distribución de gas natural</i>	25	\$ 55,090,726	50,038,636
<i>Operación de gasoductos y servicios técnicos</i>	25	1,483,202	464,831
		<u>56,573,928</u>	<u>50,503,467</u>
Costos de Venta	26	<u>(7,013,404)</u>	<u>(10,833,064)</u>
GANANCIA BRUTA		49,560,524	39,670,403
Gastos Operacionales	27	<u>(3,220,933)</u>	<u>(1,042,196)</u>
GANANCIA OPERACIONAL		<u>46,339,591</u>	<u>38,628,207</u>
Otros ingresos (gastos) no operacionales:			
<i>Ingresos financieros</i>	28	1,217,012	1,476,666
<i>Gastos financieros</i>	29	(19,215,267)	(15,760,233)
<i>Otros, neto</i>	30	186,367	14,942,124
		<u>(17,811,888)</u>	<u>658,557</u>
GANANCIA ANTES DE LA PROVISIÓN PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA		<u>28,527,703</u>	<u>39,286,764</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	21	<u>(16,113,646)</u>	<u>(3,901,987)</u>
GANANCIA NETA DEL PERÍODO		<u>\$ 12,414,057</u>	<u>35,384,777</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
<i>Coberturas flujo de efectivo</i>	24	<u>(5,696,530)</u>	<u>(4,660,045)</u>
GANANCIA NETA POR ACCIÓN		<u>\$ 10.30</u>	<u>29.36</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.


Cesar Augusto Torres Macías
Representante Legal **


Lidis Rocío Trado Angulo
Contador Público **
T.P. 103649-T


Alexander Wallens Jativa
Revisor fiscal
T.P. 123251-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Vease mi informe del 19 de agosto de 2015)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

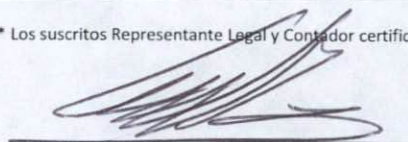
POR EL SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS POR EL SEMESTRE QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

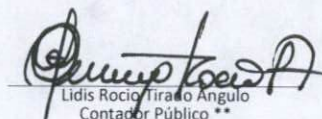
(En miles de pesos colombianos)

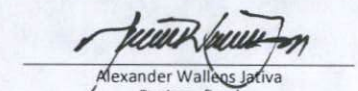
	Nota	Capital suscrito y pagado	Reservas	Resultados acumulados	Resultados del Período	Efectos adopción NIIF	Otro resultado Integral	Total patrimonio
SALDOS AL 01 DE ENERO DE 2014		\$ 120,538,477	36,765,572	10,534,032	-	29,166,011	483,895	197,487,987
Apropiación resultados del período		-	10,534,032	(10,534,032)	-	-	-	-
Movimientos del período		-	-	-	-	-	470,101	470,101
Resultados del período		-	-	-	8,641,769	-	-	8,641,769
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2014		120,538,477	47,299,604	-	8,641,769	29,166,011	953,996	206,599,857
Movimiento resultados acumulados 2013		-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	22	-	10,839,119	(2,197,350)	(8,641,769)	-	-	-
Movimiento del período		-	-	-	-	-	(5,614,042)	(5,614,042)
Utilidad neta del período		-	-	-	35,384,777	-	-	35,384,777
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		120,538,477	58,138,723	(2,197,350)	35,384,777	29,166,011	(4,660,046)	236,370,592
Constitución de reservas		-	20,147,899	(20,147,899)	-	-	-	-
Movimiento del período		-	-	-	-	-	(1,036,484)	(1,036,484)
Traslados		-	-	35,384,777	(35,384,777)	-	-	-
Impuesto a la riqueza		-	(2,194,035)	-	-	-	-	(2,194,035)
Utilidad neta del período		-	-	-	12,414,057	-	-	12,414,057
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2015		\$ 120,538,477	76,092,587	13,039,528	12,414,057	29,166,011	(5,696,530)	245,554,130

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


Cesar Augusto Torres Macías
Representante Legal **


Lidis Rocio Tirado Angulo
Contador Público **
T.P. 103649-T


Alexander Walleris Jativa
Revisor fiscal
T.P. 123251-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Vease mi informe del 19 de agosto de 2015)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL SEMESTRE QUE TERMINÓ EL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS POR EL SEMESTRE QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en miles de pesos)

	Junio de 2015	Diciembre de 2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Ganancia del período	\$ 12,414,057	35,384,777
Conciliación de la ganancia del período		
Depreciación	3,497,037	3,343,803
Amortización activos intangibles	431,444	620,826
Utilidad (pérdida) en venta y retiro de bienes, neto	(6,581)	211,584
Valoración de coberturas de flujo de efectivo	(1,036,484)	(5,143,941)
Impuesto diferido, neto	11,284,382	2,258,455
Apropiación resultados del período como reservas	-	8,641,769
Pérdida (recuperación) por deterioro en el valor de las cuentas por cobrar	(14,240)	387,762
	<u>26,569,615</u>	<u>45,705,035</u>
Cambios en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(2,169,212)	(943,031)
Cambios en inventarios	(971,762)	(611,776)
Cambios en intangibles	(925,960)	(427,753)
Cambios en otros activos	164,450	74,253
Cambios en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(1,973,960)	6,853,501
Cambios en provisiones y beneficios a los empleados	5,958,454	(7,162,209)
Cambios en otros pasivos	(824,615)	(804,189)
Efectivo neto provisto por las actividades de Operación	<u>25,827,010</u>	<u>42,683,831</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisición de títulos de deuda a valor razonable	(13,731,774)	-
Disminución en títulos de deuda a valor razonable	-	6,870,976
Adquisición de títulos de deuda a costo amortizado	(46,790)	(669,652)
Aumento instrumentos de patrimonio con cambios en resultados	(3,222)	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(2,689,235)	(3,213,229)
Efectivo usado en (provisto por) las actividades de inversión	<u>(16,471,021)</u>	<u>2,988,095</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiación		
Obligaciones financieras adquiridas	68,299,531	-
Pago de obligaciones financieras	(78,864,622)	(37,941,639)
Efectivo usado en las actividades de financiación	<u>(10,565,091)</u>	<u>(37,941,639)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>(1,209,102)</u>	<u>7,730,287</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	15,584,115	7,853,828
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>\$ 14,375,013</u>	<u>15,584,115</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.

Cesar Augusto Torres Macías
Representante Legal**

Lidis Rocío Tirado Angulo
Contadora**
T.P. 103649-T

Alexander Wallens Jativa
Revisor Fiscal
T.P. 123251 - T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 19 de agosto de 2015)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

1. Entidad reportante

Promioriente S.A. E.S.P. (en adelante Promioriente o la Compañía) es una sociedad anónima, por acciones de naturaleza privada. Constituida por Escritura Pública Número 651 del 14 de marzo de 1994 de la Notaría Octava de Bucaramanga, departamento de Santander, República de Colombia, transformada en Empresa de Servicios Públicos Domiciliarios según Escritura Pública No. 885 del 12 de abril de 1995 otorgada por esta misma notaría.

Promioriente S.A. E.S.P. tiene como objeto social la realización de la actividad de 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, la constitución o participación en sociedades cuyo objeto social sea el transporte de gas o actividades similares o conexas al objeto social y la distribución de gas directamente a grandes consumidores.

El término de duración es indefinido. Tiene su domicilio principal en la ciudad de Bucaramanga, Santander y una base de operaciones en la Zona Industrial vía Chimitá del municipio de Girón, Santander. La planta de personal a 30 de junio de 2015 contaba con 36 empleados directos y 4 temporales y al 31 de diciembre de 2014 con 39 empleados directos y 2 temporales.

Promioriente cuenta con un contrato de transporte de gas natural suscrito con Gas Natural S.A. E.S.P. el 15 de mayo de 2008, con una duración de 15 años, con el cual se garantizan los ingresos de transporte por el gasoducto Gibraltar-Bucaramanga y por el gasoducto Bucaramanga-Barrancabermeja.

Por Decreto número 1950 del 7 de agosto de 1994, la Compañía obtuvo del Gobierno Nacional la concesión del derecho de prestar el servicio público de transporte de gas natural en el departamento de Santander mediante la construcción, operación y mantenimiento del gasoducto troncal Barrancabermeja – Bucaramanga, por un término de 50 años, prorrogables por un término de 20 años. Como garantía se constituyó un CDT en moneda nacional.

2. Bases de preparación del estado de situación financiera

a) Declaración de cumplimiento

Los Estados financieros de Promioriente han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés);

las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas al 1 de enero de 2012 y a las enmiendas efectuadas durante el año 2012 por el IASB. Estos son los primeros Estados financieros preparados de acuerdo con las NCIF, las cuales comprenden los Decretos 2784 de 2012 y 3023 de 2013, leyes y normas que pudieran tener implicaciones contables y las instrucciones impartidas por las entidades de vigilancia y control, para preparadores de la información financiera que conforman el Grupo 1; para la conversión al nuevo marco técnico normativo se ha aplicado la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La Nota 23 proporciona una explicación de cómo la transición a las NCIF ha afectado la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo informados de la Compañía.

Los Estados financieros fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal mediante acta No. 175 del 18 de agosto de 2015, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación.

b) Bases de presentación

De acuerdo con la legislación Colombiana, Promioriente debe preparar estados financieros separados. Los estados financieros separados son los que sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones por parte de los accionistas.

c) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por lo siguiente:

- Los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable.
- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado son valorizados al valor razonable.

d) Moneda funcional y de presentación

La Compañía considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes de la Compañía y por esta razón los estados financieros son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional. Toda la información financiera es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

e) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NCIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos. El uso de estas estimaciones y supuestos afectan las sumas de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha de balance, así como los ingresos y gastos del año. El resultado real podría diferir de estos estimados. La determinación de estos supuestos está sujeta a procedimientos de control interno y aprobaciones y considera estudios tanto internos como externos, estadísticas de la industria, factores y tendencias del medio ambiente y requerimiento regulatorios.

Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

i) Negocio en marcha

La Compañía prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio se considera la posición financiera actual de la Compañía, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras de la Compañía. A la fecha de este informe no tenemos conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que la Compañía no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el año 2016.

ii) Inversiones en títulos de deuda clasificadas al costo amortizado

La Compañía aplica juicios en evaluar si en los estados financieros, las inversiones en títulos de deuda pueden ser categorizadas como a costo amortizado teniendo en cuenta en particular su modelo de negocio para gestionar los activos financieros y si cumplen las condiciones para que dichos activos financieros puedan ser incluidos a costo amortizado. La Compañía puede vender estos activos solo en limitadas circunstancias en transacciones infrecuentes e inmateriales en relación con el total del portafolio en situaciones tales como que el activo deje de cumplir las políticas contables de inversión de la Compañía, ajustes en la estructura de maduración de sus activos y pasivos, necesidad de financiar desembolsos importantes de capital y necesidades estacionarias de liquidez.

iii) Estimación para contingencias

La Compañía estima y registra una provisión para contingencias, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles y mercantiles, y reparos fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de los asesores

legales externos, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados. Dada la naturaleza de muchos de los reclamos, casos y/o procesos, no es posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero o cuantificar un monto de pérdida de manera razonable, por lo cual el monto real de los desembolsos efectivamente realizados por los reclamos, casos y/o procesos es constantemente diferente de los montos estimados y provisionados inicialmente, y tales diferencias son reconocidas en el año en el que son identificadas.

iv) Estimación mantenimiento mayor “Smartpig ó Marrano Inteligente”

La Compañía debe realizar en cada quinquenio una inspección a la infraestructura con el fin de determinar el plan de mantenimiento mayor. Por lo anterior, se reconoce una estimación del valor presente de los desembolsos que se esperan sean necesarios para cubrir el plan de mantenimiento mayor, usando como tasa de descuento el WACC de la Compañía.

3. Políticas contables significativas

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación del estado de situación financiera de apertura y de los estados financieros que posteriormente se presentarán bajo NCIF, han sido aplicadas constantemente a todos los períodos presentados, a menos que se indique lo contrario:

a) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera que fueron realizadas en monedas diferentes de la moneda funcional, se reconocen a los tipos de cambio que prevalecen en las fechas de las transacciones. Las partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico en moneda extranjera no se vuelven a convertir.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la reconversión por lo general son reconocidas en resultados. Sin embargo, las diferencias en moneda extranjera surgidas de la conversión de las siguientes partidas se reconocen en otro resultado integral:

- Instrumentos de capital medidos a valor razonable con cambios en el otro resultado integral (excepto en caso de deterioro cuando las diferencias de moneda

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

extranjera que se hayan reconocido en otro resultado integral se reclasifican a resultados).

- Un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero siempre que la cobertura sea eficaz; o
- Coberturas de flujo de efectivo calificadas siempre que la cobertura sea eficaz.

b) Clasificación corriente y no corriente

Promioriente presenta sus activos y pasivos en el estado de situación financiera basado sobre una clasificación corriente y no corriente. Un activo es corriente cuando:

- Se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de doce meses después del ejercicio sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como activos no corrientes.

Un pasivo es corriente cuando:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa. Las condiciones de un pasivo que puedan dar lugar, a elección de la otra parte, a su liquidación mediante la emisión de instrumentos de patrimonio, no afectan a su clasificación.

Todos los demás pasivos se clasifican como pasivos no corrientes.

Activos y pasivos por impuestos diferidos son clasificados como activos y pasivos no corrientes respectivamente.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes corresponden a activos a corto plazo, presentados en el estado de situación financiera y comprende: efectivo, saldos en bancos y las inversiones a corto plazo que cumplan las condiciones para ser equivalentes de efectivo. Dichas inversiones se caracterizan por tener un alto grado de liquidez y ser fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo, estando sujetas a un riesgo poco significativo del cambio a su valor.

Se consideran en esta clasificación, a las inversiones que pueden ser convertidas en efectivo en menos de 3 meses, desde su fecha de adquisición.

d) Instrumentos financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son clasificados según se midan posteriormente a costo amortizado o a valor razonable sobre la base del:

- a. Modelos de negocio de la entidad para gestionar los portafolios de los activos financieros y
- b. Modelo de negocio de la entidad para gestionar
- c. Características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero

Los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha de la compraventa, es decir, la fecha en la que Promioriente se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de Promioriente incluyen efectivo y colocaciones a corto plazo, deudores comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar y operaciones con derivados.

Luego del reconocimiento inicial todos los activos financieros clasificados "a valor razonable con cambios en resultados" son medidos a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que resultan de los cambios en el valor razonable se presentan netos en el estado de resultados.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo y de asignar el ingreso o costo por intereses durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente los futuros pagos o recibos en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o cuando sea apropiado, por un periodo menor, al valor neto en libros del activo al momento inicial. Para calcular la tasa de interés efectiva, Promioriente estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero pero no considera pérdidas de crédito futuras y considerando el saldo inicial de transacción u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

Baja en cuentas

Un activo financiero (o de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando Promioriente haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo continúa siendo reconocido en la medida de la implicación sobre el mismo. En ese caso, también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que se han retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al final de cada período sobre el que se informa, Promioriente evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro del valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial

del activo (un “evento que causa la pérdida”), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se pueda estimar de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entren en quiebra u otra forma de reorganización financiera y cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Si, en periodos posteriores, se pusiera de manifiesto una recuperación del valor del activo financiero valorado al costo amortizado, la pérdida por deterioro reconocida será revertida. Esta reversión tendrá como límite el valor en libros que hubiese tenido el activo financiero en caso de no haberse registrado la pérdida por deterioro de valor. El registro de la reversión se reconoce en los resultados del ejercicio.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos financieros o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la Compañía o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios de la entidad. Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción, el cual a menos que se determine lo contrario, es similar a su valor razonable, menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Posteriormente dichos pasivos financieros son medidos a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva determinada en el momento inicial con cargo a resultados como gastos financieros.

Los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

Instrumentos financieros derivados, incluida la contabilidad de cobertura

En la designación inicial de la cobertura, la Compañía documenta formalmente la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, incluyendo los objetivos y la estrategia de administración de riesgo al momento de ingresar en la transacción de cobertura, junto con los métodos que se usarán para evaluar la efectividad de la relación de cobertura. La Compañía lleva a cabo una evaluación, tanto en la incorporación de la relación de cobertura así como también sobre una base

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

permanente, respecto de si se espera que los instrumentos de cobertura sean altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de las partidas cubiertas durante el período designado de la cobertura, y de si los resultados reales de cada cobertura se encuentran dentro del rango de 80% – 125%. Para una cobertura de flujo de efectivo de una transacción proyectada, debería ser altamente probable que la transacción ocurra y debería presentar una exposición a las variaciones en los flujos de efectivo que podría afectar la utilidad del ejercicio informada.

La Compañía designa los derivados de cobertura como coberturas de flujo de caja de un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o una transacción proyectada altamente probable, en cuyo caso la porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados es reconocida en la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio. La ganancia o pérdida en el derivado relacionada con la parte que no es efectiva a la cobertura o que no corresponde al riesgo cubierto es reconocida inmediatamente en el estado de resultados.

Las operaciones de derivados son registradas en el momento inicial por su valor razonable. Cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados, según el caso, a menos que el instrumento derivado sea designado como de cobertura y si es así la naturaleza de la partida cubierta. Se designa los derivados de cobertura como:

Los valores acumulados en la cuenta de otro resultado integral son trasladadas a utilidades en el periodo en el cual la partida cubierta es también llevada a resultados.

e) Impuestos

Impuesto a las ganancias corriente

El gasto por impuestos comprende el impuesto sobre la renta corriente, el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE), y el impuesto diferido. El gasto de impuesto es reconocido en el estado de resultados excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en la cuenta de otro resultado integral en el patrimonio. En este caso el impuesto es también reconocido en dicha cuenta.

El impuesto de renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes en Colombia a la fecha de corte de los estados financieros. La gerencia de Promioriente periódicamente evalúa posiciones tomadas en las declaraciones tributarias con respecto a situaciones en las cuales la regulación fiscal aplicable es sujeta a interpretación y establece provisiones cuando sea apropiado sobre la base de montos esperados a ser pagados a las autoridades tributarias.

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los

estados financieros, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del balance y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado.

Los impuestos diferidos activos, son reconocidos únicamente en la extensión que es probable que futuros ingresos tributarios estarán disponibles contra los cuales las diferencias temporales pueden ser utilizadas.

Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar impuestos diferidos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relaciona a impuestos gravados por la misma autoridad tributaria sobre una misma entidad o diferentes entidades cuando hay una intención para compensar los saldos sobre bases netas.

Impuesto a la Riqueza

En diciembre de 2014 el Gobierno Nacional expidió la Ley 1739, la cual creo el impuesto a la riqueza para ser pagado por todas las entidades en Colombia con un patrimonio líquido superior a \$1.000 millones. Dicha Ley establece que para efectos contables en Colombia tal impuesto puede ser registrado con cargo a las reservas patrimoniales; la Compañía ha decidido acogerse a tal excepción.

f) Propiedad, planta y equipo

Un elemento de propiedad, planta y equipo se reconocerá como activo si y solo si:

- i. Sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del elemento pueda medirse con fiabilidad.
- ii. Las piezas de repuesto importantes y el equipo de mantenimiento permanente, que la entidad espere utilizar durante más de un período cumplen normalmente las condiciones para ser calificados como elementos de propiedades y equipo.

Un elemento de propiedad, planta y equipo en su momento inicial se mide por su costo. El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

valor que haya sufrido. El costo de los activos se deprecia de forma lineal con base en la vida útil estimada, la cual es la siguiente:

	Años
Construcciones y edificaciones	50
Gasoductos, planta y redes	70
Maquinaria y equipo	10
Flota y equipo de transporte	5
Equipo de computación y comunicación	5
Equipo de oficina	10

El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipo fue determinado con referencia a la revalorización de los PCGA anteriores. Promioriente eligió aplicar la exención opcional para usar esta revalorización anterior como costo atribuido al 1 de enero de 2014, que es la fecha de la transición (ver nota 23). La opción del uso del valor residual no fue utilizada por la Compañía, teniendo en cuenta que del activo significativo (gasoducto) no existen expectativas en el momento presente de recibir importes por su disposición al término de su vida útil.

Costos Capitalizables

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan directamente a cuentas de resultado; y las imputaciones en mejoras importantes son capitalizadas y depreciadas posteriormente.

La vida útil y el método de depreciación son revisados en forma periódica al menos anualmente por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de construcciones, maquinaria, mobiliario y equipos.

Enajenaciones

Las ganancias y pérdidas de la venta de una partida de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando la utilidad obtenida de la venta con los valores en libros de la propiedad, planta y equipo y se reconocen netas dentro de otros ingresos en resultados.

Costos por Préstamos

Promioriente capitaliza los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, como parte del costo de dichos activos. Es considerado un *activo apto*, aquel que requiere, necesariamente, más de seis (6) meses de construcción y/o montaje antes de estar listo para el uso al que está destinado o para la venta.

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo apto, se incluyen en el costo de dichos activos. Estos costos por préstamos se capitalizarán, como parte del costo del activo, siempre que sea probable que den lugar a beneficios económicos futuros para la entidad y puedan ser medidos con fiabilidad.

g) **Arrendamientos**

La determinación de si un contrato es un arrendamiento financiero se basa en la sustancia del acuerdo desde la fecha de inicio. Los contratos de arrendamiento se clasifican como arrendamiento financiero si existiese la transferencia sustancial de todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. De lo contrario, el arrendamiento se clasificará como arrendamiento operativo. Un contrato de arrendamiento financiero se presume tras el cumplimiento de cualquiera de las siguientes condiciones:

- a) La propiedad se transfiere al arrendatario al finalizar el plazo del arrendamiento;
- b) La opción de comprar los bienes acordada por las partes es una ganga;
- c) El plazo de arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo;
- d) El valor actual neto de los pagos mínimos por el arrendamiento es equivalente, al menos a la totalidad del valor razonable del activo arrendado y;
- e) Los activos arrendados son tan especializados que sólo el arrendatario puede usarlos sin realizar cambios significativos en ellos.

Los derechos sobre los activos mantenidos en arrendamiento financiero se reconocen como activos de Promioriente al valor razonable de la propiedad arrendada (o, si son inferiores, por el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento) al inicio del arrendamiento. El correspondiente pasivo con el arrendador se incluye en el estado de situación financiera como una obligación por el arrendamiento financiero. Los pagos del arrendamiento se reparten entre cargas financieras y reducción de la obligación del arrendamiento, para así conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se deducen en la medición de resultados. Los activos mantenidos en arrendamiento financiero se incluyen en propiedad, planta y equipo y la depreciación y evaluación de pérdidas por deterioro de valor se realiza de la misma forma que para los activos que son propiedad de la Compañía.

Las rentas por pagar de arrendamientos operativos se cargan a resultados sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento correspondiente.

h) Activos intangibles

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de su vida útil económica y se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro, siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa.

Las vidas útiles de los activos intangibles se muestran a continuación:

	<u>Vida útil estimada</u>
Software y Licencias	De 3 a 5 años
Gasoductos concesionados	50 años término del contrato

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo y se reconocen en el estado del resultado cuando se da de baja el activo.

Acuerdos de concesión de servicios

Se llevará contabilidad de concesión de acuerdo a la CINIIF 12, para los activos generados en los contratos de concesión entre Promioriente y el Gobierno por 50 años, en donde Promioriente tiene el derecho para construir, operar, mantener, explotar y administrar gasoductos de servicio público para el transporte de hidrocarburos, reconociendo un intangible por el derecho a cobrar a los usuarios mediante la tarifa la contraprestación por los servicios de construcción, amortizado en la vigencia del contrato. El reconocimiento inicial en el balance de apertura se realizó bajo la exención opcional del valor en libros PCGA anteriores sin incluir valorizaciones. La medición posterior del intangible será al costo considerando que no existe mercado activo.

Adicionalmente, se reconoce un activo financiero por el derecho a recibir efectivo generado por la obligación de vender al Gobierno los gasoductos concesionados al final del contrato o los flujos de efectivo futuros que genere la infraestructura en caso de prórroga.

i) Beneficios de Empleados

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 - Beneficios a los Empleados para su reconocimiento contable todas las formas de contraprestación concedidas por Promioriente a cambio de los servicios prestados por los empleados son a corto plazo.

De acuerdo con las normas laborales colombianas, dichos beneficios corresponden a los salarios, primas legales, vacaciones, cesantías y aportes parafiscales a entidades del estado que se cancelan antes de 12 meses siguientes al final del periodo.

Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

j) **Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando se tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, donde es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

Posiciones fiscales inciertas

Las posiciones fiscales inciertas tomadas en las declaraciones de impuesto sobre la renta e impuesto sobre la renta para la Equidad – CREE, con respecto de las situaciones en las que las normas impositivas aplicables se encuentran sujetas a interpretación, solo se constituirán como provisiones, cuando la administración tributaria abra un proceso y cuestione de manera particular algún tratamiento tributario efectuado.

k) **Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias**

Prestación de servicios

Los ingresos de actividades ordinarias asociados con la prestación de servicio se reconocen en el resultado cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción

- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- Los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

Venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes se registran cuando los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador, generalmente al entregar dichos bienes.

l) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en el resultado del período cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo o un incremento de un pasivo que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

m) Deterioro de activos no financieros

Se realizará prueba de deterioro cuando existen indicios de que el valor en libros de un activo puede exceder su valor recuperable. El importe recuperable de un activo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Los activos no financieros, se revisan para su posible reversión del deterioro en cada fecha de reporte.

n) Ganancia neta por acción

La ganancia neta por acción se calcula dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Compañía por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, ajustado por las acciones propias mantenidas.

4. Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas

El 17 de diciembre de 2014, se expidió el Decreto 2615, por el cual se modifica el marco técnico normativo de información financiera para los preparadores de la información financiera que conforman el Grupo 1 previsto en el Decreto 2784 de 2012, modificado por el anexo del Decreto 3023 de 2013.

El Decreto 2615 de 2014 entrará a regir el 1º de enero de 2016, fecha a partir de la cual quedará derogado el marco técnico normativo contenido en el anexo del Decreto 2784 del 28 de diciembre de 2012 y el Decreto 3023 del 27 de diciembre de 2013.

Las siguientes normas, modificaciones del IASB fueron incluidas en el Decreto 2615 de 2014.

- i) NIIF 9 Instrumentos Financieros: Introdujo un capítulo de Contabilidad de Coberturas y se realizaron cambios consiguientes a las NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39.
- ii) Información a Revelar sobre el Importe Recuperable de Activos no Financieros, Modificaciones NIC 36: Las modificaciones requieren revelar información sobre el importe recuperable de activos con deterioro de valor, si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. También requieren revelar información adicional sobre la medición del valor razonable. Además, si el importe recuperable de los activos deteriorados basado en el valor razonable menos los costos de disposición se midieron utilizando una técnica de valor presente, las modificaciones también requieren revelar las tasas de descuento que se han utilizado en las mediciones actuales y anteriores.
- iii) Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas, Modificaciones NIC 39: Introduce una excepción de alcance limitado al requerimiento de la discontinuación de la contabilidad de coberturas en la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Específicamente, las modificaciones eximen de discontinuar la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura cumple criterios especificados.
- iv) Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados, Modificaciones NIC 19: Introduce una modificación de alcance limitado para simplificar los requerimientos para aportaciones de los empleados o terceros a un plan de beneficios definidos, cuando dichas aportaciones se aplican a un plan sencillo de aportación obligatoria de los empleados que está vinculado al servicio.
- v) CINIIF 21 Gravámenes: La CINIIF 21 es una Interpretación de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes sobre la contabilización de gravámenes

impuestos por los Gobiernos. La NIC 37 establece criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requerimiento para la entidad de tener una obligación presente como resultado de un suceso pasado (conocido como "suceso que genera la obligación"). La CINIIF 21 aclara que el suceso que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar un gravamen es la actividad descrita en la legislación correspondiente que desencadena el pago del gravamen. La CINIIF 21 incluye guías que ilustran cómo debe aplicarse. La CINIIF 21 se aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

vi) Mejoras anuales a las NIIF: ciclo 2010-2012 (diciembre de 2013): Se introducen mejoras a la NIIF 2 Pagos basados en acciones, NIIF 3 Combinaciones de Negocios, NIIF 8 Segmentos de Operación, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 24 Información a Revelar de las Partes Relacionadas y NIC 38 Activos Intangibles.

vii) Mejoras anuales a las NIIF: ciclo 2011-2013 (diciembre de 2013): Se introducen mejoras a la NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 3 Combinaciones de Negocios, NIIF 13 Medición del Valor Razonable y NIC 40 Propiedades de Inversión.

5. Determinación de valores razonables

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios de mercados cotizados al cierre de la negociación en la fecha de cierre del ejercicio. Si un movimiento significativo en el valor razonable ocurre luego del cierre de la negociación hasta la medianoche en la fecha de cierre del ejercicio, se aplican técnicas de valoración para determinar el valor razonable.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración permitidas por las NCIF. Promioriente utiliza una variedad de métodos y asume que se basan en condiciones de mercado existentes a la fecha de cierre de cada período. Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, swaps de divisas y derivados del mercado extrabursátil incluyen el uso de transacciones similares recientes en igualdad de condiciones, referencias a otros instrumentos que sean sustancialmente iguales, análisis de flujo de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan

al máximo los datos del mercado y confían lo menos posible en datos específicos de entidades.

Promioriente utiliza modelos desarrollados internamente para instrumentos que no posean mercados activos. Dichos modelos se basan por lo general en métodos y técnicas de valoración generalmente estandarizados para los distintos objetos de medición. Promioriente ha estimado el valor razonable del activo financiero que surge en los contratos de concesión de acuerdo a lo establecido en la CINIIF 12 – acuerdo de concesiones, el valor razonable para activos en los cuales su valor razonable puede no estar disponibles transacciones de mercado observables e información de mercado, como es el caso de Promioriente, se debe estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida en la fecha de la medición desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo).

La salida de un modelo siempre es una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones de la Compañía. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para permitir factores adicionales, incluidos riesgos del modelo, de liquidez y de contraparte.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.
- Las entradas de nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base de la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, dicha medición es una medición de nivel 3. La evaluación de la importancia de una entrada particular a la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

(a.) Mediciones de Valor Razonable Sobre Base Recurrente

Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes son aquellas que las normas contables NCIF requieren o permiten en el estado de situación financiera al final de cada periodo contable.

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) de Promioriente medidos al valor razonable sobre bases recurrentes al:

30 de junio de 2015

	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos			
Activos financieros concesionados	\$ -	30.369.884	30.369.884
Pasivos			
Instrumentos financieros derivativos			
Contratos Forward moneda extranjera	\$5.696.530	-	5.696.530

31 de diciembre de 2014

	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos			
Activos financieros concesionados	\$ -	29.032.383	29.032.383
Pasivos			
Instrumentos financieros derivativos			
Contratos Forward moneda extranjera	\$4.660.045	-	4.660.045

Promioriente no posee activos y pasivos que puedan ser clasificados en el nivel 1 teniendo en cuenta que para que un activo y un pasivo puedan clasificarse en este nivel, sus valores se deben basar en precios de mercado cotizados en mercados activos.

Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el nivel 2.

Se incluye los derivados por contratos de coberturas de moneda extranjera de venta libre. Como las inversiones incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos y/o están sujetas a restricciones de transferencia, las valoraciones pueden ajustarse para reflejar la falta de liquidez o no transferibilidad, que generalmente se basan en la información disponible del mercado.

Cuando un precio para un activo o pasivo idéntico es no observable, una entidad medirá el valor razonable utilizando otra técnica de valoración que maximice el uso de datos de entrada observables relevantes y minimice el uso de datos de entrada no observables.

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

Puesto que el valor razonable es una medición basada en el mercado, se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo, incluyendo los supuestos sobre riesgo, estos instrumentos financieros son categorizados en el nivel 3, como es el caso para los activos que refleja Promioriente en el estado de situación financiera.

Los activos que se reflejan en la situación financiera de Promioriente corresponde al activo financiero del derecho contractual incondicional de recibir del estado colombiano, o de una entidad bajo la supervisión de ella, efectivo u otro activo financiero por los servicios de construcción de los gasoductos y redes concesionadas, al finalizar el plazo de los contratos de concesión; y que el Estado tiene poca o ninguna capacidad de evitar el pago, porque el acuerdo es legalmente exigible; Promioriente a su vez reconoce un activo intangible por la contraprestación de los servicios de construcción (ver Nota 12 Contratos de concesiones).

A juicio de la administración, se concluyó que la mejor opción para medir el valor razonable del activo financiero es la de flujos de caja descontados por cuanto refleja las expectativas del mercado presentes sobre los importes a futuros que conforman el valor justo de la concesión a negociar con el Estado, una vez finalice o sea renovada.

Los supuestos en el cálculo del activo financiero, fueron:

- El activo financiero por empresa se calcula teniendo en cuenta la fecha de terminación del contrato de concesión respectivo.
- Para Promioriente, se realizó el cálculo proporcional a la terminación de cada uno de los contratos de concesión vigentes.
- Solo fueron tenidos en cuenta los flujos de caja operacionales de estos activos en concesión. Los componentes del cálculo son los siguiente:
 - Flujo de caja libre generado únicamente por activos en concesión.
 - Período de vencimiento de concesión
 - Valor a perpetuidad del FCL flujo de caja libre del año n.
 - Valor actual del valor residual WACC.
 - Ingreso financiero: Ajuste anual del valor del activo financiero a WACC*.

*WACC nominal calculado bajo metodología CAPM para cada el cual es actualizado anualmente.

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

La siguiente tabla muestra una conciliación entre los saldos iniciales y finales para las mediciones del valor razonable del nivel 3.

	Activo financiero concesionado	Contratos forward en moneda extranjera
Saldo al 1 de enero de 2014	\$ 28.188.544	483.895
Incremento en el valor razonable	843.839	-
Valoración por operaciones forward	-	(5.143.940)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	29.032.383	(4.660.045)
Incremento en el valor razonable	1.337.501	-
Valoración por operaciones forward	-	(1.036.485)
Saldo al 30 de junio de 2015	<u>\$ 30.369.884</u>	<u>(5.696.530)</u>

6. Gestión integral del riesgo

Las actividades de la Compañía la exponen a variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de cambio de moneda extranjera, riesgo de valor razonable por tasa de interés, riesgo de flujo de caja por tasas de interés y riesgo de precio).

i) Riesgo de mercado**Riesgo de moneda**

La Compañía operacionalmente presenta una posición larga en dólares americanos al tener aproximadamente el 86% de sus ingresos operacionales denominados en esta moneda, mientras que los costos son en pesos colombianos en más de un 85%, por cuanto un incremento del tipo de cambio representa mayores ingresos en pesos. La exposición a la tasa de cambio, cuando es una disminución en esta, es mitigada con la contratación de operaciones de cobertura mediante forwards non delivery, con lo cual se logra controlar una posible disminución en los ingresos afectados por el dólar.

En cuanto al CDT en dólares, la tasa de cambio tiene un efecto meramente contable, pero no tiene efecto en flujos de efectivo porque esta es una inversión que no está concebida para ser convertida a pesos ni en el corto ni en el largo plazo.

Análisis de sensibilidad – riesgo de moneda

El fortalecimiento del dólar a 30 de junio de 2015 impactó los ingresos operacionales por transporte de gas natural generando un ingreso superior al presupuestado. Como información base tenemos el presupuesto en dólares para el primer semestre de 2015 y

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

la TRM que la compañía consideraba razonablemente posible al momento de la proyección:

	Miles de dólares	Miles de pesos	TRM Promedio
Ingresos presupuestados enero a junio 2015	<u>21,069</u>	<u>48.657.651</u>	<u>2.309,44</u>

En el periodo que la compañía está informando, el dólar alcanzó niveles superiores a los proyectados, aproximadamente \$189 más, generando un ingreso en pesos superior al cierre de junio de 2015:

	Miles de dólares	Miles de pesos	TRM Promedio
Ingresos reales enero a junio 2015	<u>22,049</u>	<u>55.090.726</u>	<u>2.498,56</u>

Para el análisis que se presenta a continuación, se muestra el resultado que se hubiera dado si la tasa de cambio hubiera estado en los niveles presupuestados:

30 de junio de 2015	Resultados		Patrimonio	
	Fortalecimiento	Debilitamiento	Fortalecimiento	Debilitamiento
Variación ingresos		<u>4.169.883</u>		
Variación resultado del ejercicio				<u>4.169.883</u>
Variación en valoración			<u>5.439.798</u>	

En el caso del debilitamiento del Patrimonio, esto sería bajo el supuesto de que todas las demás variables y escenarios se mantienen constantes y que el resultado del ejercicio disminuye exactamente en el mismo valor que se ve afectado el ingreso. El fortalecimiento en el Patrimonio corresponde a la diferencia entre la valoración de operaciones de cobertura de flujo de efectivo que resultaría a cierre de junio de 2015 si el dólar hubiera sido el presupuestado comparado con la valoración real registrada.

Hasta esta parte del análisis se muestra que el escenario real fue favorable para la compañía gracias a la variación del tipo de cambio. No obstante, teniendo en cuenta que la compañía realiza operaciones forward non delivery para cubrir estas fluctuaciones, a continuación se presenta el análisis de coberturas teniendo en cuenta que las liquidaciones de estas operaciones durante el primer semestre fueron a favor de la contraparte:

	Miles de pesos
Gastos pagados por operaciones de cobertura	<u>(4.293.951)</u>
Ingresos adicionales por fluctuación en tasa de cambio	<u>4.169.883</u>
Efecto neto de la fluctuación de moneda	<u>(124.068)</u>

Riesgo de tasa de interés

Las fluctuaciones en las tasas de interés podrían afectar a la Compañía positiva o negativamente, sin embargo para mitigar algún impacto negativo que se pueda presentar, todas y cada una de las obligaciones financieras son contratadas con cláusulas de prepago con el fin de poder beneficiarse en casos de tener disminuciones de tasas en el mercado.

En cuanto a la inflación y DTF, la Compañía presenta una posición corta, puesto que son estos los índices macroeconómicos a los cuales se encuentra indexada la totalidad de la deuda de la compañía, por cuanto un incremento de alguno de estos representaría mayores gastos financieros para la empresa. El riesgo por estas variables se logra mitigar manteniendo un monitoreo permanente de las variables y proyecciones macroeconómicas, tratando de contratar y refinanciar las obligaciones vigentes, siempre buscando minimizar los costos financieros en lo posible. Esto se ha evidenciado en los cambios obtenidos en las condiciones de las obligaciones financieras entre el 2008 y el 2015, los cuales han mitigado los cambios en las variables mencionadas. Adicionalmente, las obligaciones financieras están contratadas sin cláusulas que impliquen sanciones por prepago, lo cual permite que la compañía esté en libertad de buscar beneficios en caso de disminuciones en las tasas de mercado.

ii) Riesgo de liquidez

La Compañía controla el riesgo de liquidez a través de la revisión continua de las proyecciones del modelo financiero a 10 años, que incluye flujo de efectivo, así como de los indicadores de endeudamiento, con lo cual se asegura, que se cuente con la liquidez suficiente para cumplir con los pagos del servicio de deuda en las fechas establecidas. Adicionalmente, el crédito sindicado, que es la principal obligación financiera, tiene establecido un covenant como indicador financiero de cumplimiento al cierre de cada semestre, el cual se ha cumplido a la fecha. Por otro lado, se resalta que el pago trimestral de la deuda se cubre con menos de un mes de facturación del servicio de transporte, lo cual quiere decir que el riesgo de liquidez de la compañía es bajo.

iii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito en la Compañía no es representativo, teniendo en cuenta que la forma de facturación y pago es 30 días, y que el 97% de las cuentas por cobrar a clientes corresponden al remitente Gas Natural Fenosa S.A., que es una empresa multinacional, de amplia trayectoria, reconocida a nivel nacional por su reputación corporativa. Adicionalmente, las obligaciones contractuales de este remitente, así como las de los demás remitentes, están cubiertas por pólizas de seguros. En el caso de los remitentes menos representativos se exigen garantías bancarias. Teniendo en cuenta lo anterior, la compañía considera que la exposición al riesgo de crédito es mínima.

iv) Riesgo Operativo

Para la Compañía, la gestión integral de riesgos es un tema relevante que hace parte, inclusive, de la política, en donde se establece que nuestros esfuerzos y recursos económicos, técnicos y humanos deben estar orientados a garantizar entre otras, una adecuada gestión del riesgo. En cada uno de los compromisos se enfatiza esta gestión teniendo en cuenta los diferentes grupos de interés.

Para el caso de riesgos estratégicos, la alta dirección se reúne anualmente para identificar y valorar los eventos que puedan impedir el logro de dichos estratégicos, registrándolos en una matriz que es evaluada por el Comité de Auditoría y presentada a la Junta Directiva para aprobación. Mensualmente se hace seguimiento.

El modelo de gestión integral de riesgos de la Compañía cumple con los requisitos establecidos en el componente de evaluación de riesgos del modelo COSO 2013, y el proceso cuenta con el apoyo de la alta dirección y los líderes de los diferentes procesos.

Del mismo modo, cada líder de proceso identifica y valora aquellos eventos que pueden impedir el logro de los objetivos del mismo. Este ejercicio se realiza en dos instancias, en la primera se evalúa la probabilidad y el impacto sin tener en cuenta los controles existentes, generando el valor de riesgo inherente; posteriormente se valoran los riesgos teniendo en cuenta el efecto de dichos controles, generando el valor de riesgo residual.

A los riesgos con valoración residual “Alta” es necesario definirle acciones de mitigación; para los valorados como “Medios” y “Bajos”, el líder del proceso o el responsable puede plantear acciones adicionales de mitigación de riesgos. Estas acciones quedan registradas en las matrices de riesgos y el seguimiento a las mismas se realiza a través de la planeación estratégica.

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
En pesos colombianos			
Caja	\$ 6.000	6.000	6.000
Cuenta de ahorros Citibank S.A.	8.484.471	8.310.024	5.087.629
Cuenta de ahorros Banco de Bogotá S.A. (1)	4.257.409	4.189.833	-
Cuenta de ahorros Helm Bank S.A.	-	1.565.275	1.519.929
Cuenta corriente Bancolombia S.A.	1.046.148	1.237.206	674.927
Cuenta corriente Banco de Bogotá S.A.	339.613	93.256	50.445
Cuenta corriente Banco Agrario S.A.	79.653	79.653	79.652
Cuenta corriente Helm Bank S.A.	-	-	44.850
Cuenta corriente Citibank S.A.	-	-	2.685
	<u>14.213.294</u>	<u>15.481.247</u>	<u>7.466.117</u>
En moneda extranjera			
Cuenta de compensación Banco Corficolombiana Panamá S.A. (2)	<u>161.719</u>	<u>102.868</u>	<u>387.711</u>
	<u>\$ 14.375.013</u>	<u>\$ 15.584.115</u>	<u>\$ 7.853.828</u>

(1) A la cuenta de ahorros remunerada del Banco de Bogotá S.A. se han depositado los valores recibidos por indemnizaciones de las aseguradoras ante siniestros reclamados por la Compañía en diferentes periodos; este disponible se utilizará en obras relacionadas con los eventos reclamados a las aseguradoras.

(2) Saldo a 30 de junio de 2015: USD\$62,557.85 convertido a pesos a TRM de cierre de junio 2015 (2.585,11). Saldo a 31 de diciembre de 2014: USD\$ 42,996.86 convertido a pesos a TRM de cierre de diciembre 2014 (2.392,46). Saldo a 1° de enero de 2014: USD\$ 201,216.95 convertido a pesos a TRM de 31 de diciembre de 2013 (1.926,83).

La Compañía no tiene saldos de efectivo restringido para uso.

8. Activo financiero a valor razonable

Corresponden a inversiones temporales, a la vista, en carteras colectivas de entidades fiduciarias. Son medidos a valor razonable teniendo en cuenta que existe cierto nivel de riesgo de mercado, específicamente de tipo de interés.

El saldo de Activos financieros en títulos de deuda a valor razonable comprende lo siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Títulos de Deuda			
Carteras colectiva Fiduciaria			
Corficolombiana S.A. (1)	\$ 18.918.215	7.434.586	20.533.964
Carteras colectiva Fiduciaria			
Bancolombia S.A.	6.416.516	2.023.262	1.004.805
Cartera colectiva Helm Fiduciaria S.A.	2.822.456	108.160	104.914
Cartera colectiva Fiduciaria BBVA S.A. (2)	347.294	5.206.699	-
	<u>\$ 28.504.481</u>	<u>14.772.707</u>	<u>21.643.683</u>

- (1) En Fiduciaria Corficolombiana existen dos carteras colectivas que hacen parte de lo establecido en el contrato de Fiducia Mercantil Irrevocable de Administración y Fuente de Pago celebrado en 2008 con el objeto de constituir un Patrimonio Autónomo como fuente de pago de las obligaciones contraídas con los bancos que hacen parte del crédito sindicado de la Compañía (ver nota 15 Obligaciones Financieras). Los bienes fideicomitidos son los ingresos facturados bajo el contrato de servicio de transporte de gas natural al remitente Gas Natural S.A. E.S.P. En un encargo de la cartera colectiva VPL Valor Plus II, de Fiduciaria Corficolombiana S.A. se deben mantener los recursos que garanticen el pago trimestral (febrero, mayo, agosto y noviembre) del servicio de deuda; en ese sentido, cada vez que inicia un nuevo trimestre la provisión es la siguiente: el primer mes debe estar en la cartera el 30% del valor a pagar; el segundo mes debe completarse el 60% del valor a pagar y finalmente, en el tercer mes, cuando ya es la fecha de pago del servicio de deuda, se debió haber completado el 100% del valor a pagar. En otro encargo de la cartera colectiva VPL Valor Plus II, de Fiduciaria Corficolombiana S.A. se encuentran los excedentes, es decir, el valor que supera los recursos que garantizan el pago de la deuda. La Compañía puede disponer de esos excedentes.
- (2) Los recursos manejados en la cartera de Fiduciaria BBVA S.A. tienen destinación específica; a esta cartera se lleva el dinero recaudado trimestralmente por impuesto de transporte, y allí permanece hasta cuando el Ministerio de Minas y Energía liquida los valores a girar a los respectivos municipios.

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

Las variaciones en los valores razonables reflejan fundamentalmente variaciones en las condiciones del mercado. Para los periodos comparados, la Compañía considera que no han existido pérdidas en el valor razonable de los activos financieros por condiciones de deterioro de riesgo de mercado de dichos activos.

La exposición a riesgos de tasa de interés de estos activos financieros es moderada teniendo en cuenta que la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, otorgada a las contrapartes de las inversiones temporales de la Compañía es AAA.

9. Cuentas por cobrar comerciales

Corresponden al servicio de transporte de gas, por el gasoducto Gibraltar-Bucaramanga y por el gasoducto Barranca-Payoa-Bucaramanga.

Detalle	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Transporte de gas	\$ 16.273.860	17.220.866	16.018.322
Otros servicios	390.904	396.743	923.066
Venta de materiales	2.947	33.694	35.528
Deterioro deudores (1)	<u>(373.522)</u>	<u>(387.762)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 16.294.189</u>	<u>17.263.541</u>	<u>16.976.916</u>

Las cuentas por cobrar en el rubro "Transporte de gas" son originadas en los derechos derivados por la prestación del servicio de transporte de gas natural a los clientes Gas Natural Fenosa S.A. E.S.P., Organización Terpel S.A. y Cogasen S.A.S. E.S.P. Adicionalmente el concepto de "Otros servicios" incluye operación y mantenimiento de puntos de salida a los clientes Metrogas S.A. E.S.P., EDS Mi Isla, Organización Terpel S.A., Gasmovil Ltda., Zona Franca Santander y a partir de 2015 Progasur S.A. E.S.P. Eventualmente se presenta venta de bienes como por ejemplo elementos filtrantes lo cual es poco representativo.

- (1) Corresponde al 30 de junio de 2015 a Autopistas de Santander S.A. \$370.265, otros \$3.257. Al 31 de diciembre 2014 corresponde a Autopistas de Santander S.A. \$370.265, Unión Temporal de Gas Gibraltar \$15.965, Metrogas S.A. E.S.P. y otros \$1.532.

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

Movimiento del deterioro para otras cuentas por cobrar e intereses

El movimiento del deterioro de otras cuentas por cobrar e intereses durante los semestres fue el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$	(387.762)
Deterioro cargado a gastos		(2.505)
Castigos		781
Recuperaciones		15.964
Saldo al 30 de junio de 2015	\$	<u>(373.522)</u>

10. Otras cuentas por cobrar

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Préstamos a empleados	96.524	73.347	84.323
Otros deudores (1)	6.969	197.368	100.192
Impuestos	36	-	-
	<u>\$ 103.529</u>	<u>270.715</u>	<u>184.515</u>
Activo financiero por concesión gasoducto (2)	<u>30.369.884</u>	<u>29.032.383</u>	<u>28.188.544</u>
Préstamos a empleados	<u>\$ 272.656</u>	<u>296.348</u>	<u>409.704</u>

Para el corte del 1° de enero de 2014 se incluyen anticipos entregados a los árbitros del Tribunal de Arbitramento entre Promioriente y el Consorcio Cosacol-Confurca, constructor del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga por valor de \$857.890; seguros por valor de \$226.662 y anticipos a contratistas por valor de \$168.284. Para el cierre de 31 de diciembre 2014 el valor se redujo debido al fallo del Tribunal y a la legalización del anticipo de los árbitros, excepto de uno de ellos, quien que por decisión propia no ha legalizado el anticipo por valor de \$458.154, a la espera de que se resuelva la instancia de anulación del fallo, presentada por Promioriente; en este periodo se incluye también el anticipo generado por el Tribunal de Arbitramento con Gas Natural S.A. E.S.P. por valor de \$101.375; anticipos a contratistas por valor de \$143.966, y otros anticipos \$1.302. A 30 de junio de 2015 el valor corresponde únicamente a las pólizas de seguros, renovadas en junio.

- (1) Otros deudores corresponde a cobro de intereses por inversiones temporales y a cifras a favor de la Compañía por valoración de operaciones de cobertura mediante forward non delivery.

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

- (2) Activo financiero generado por la obligación de venta del activo en concesión (gasoducto Barrancabermeja-Bucaramanga) al Gobierno al final del contrato de concesión firmado en 1995. Para su cálculo se realizó una proyección del flujo de caja libre generado únicamente por el activo en concesión hasta el periodo del vencimiento del contrato firmado con el Gobierno y una vez hallado el valor residual, este se trajo a valor presente con el WACC de 9,21%, calculado para la Compañía bajo los supuestos establecidos a nivel corporativo.

11. Pagos anticipados

El siguiente es el detalle de los gastos pagados por anticipado por los semestres terminados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Anticipos (1)	\$ -	704.797	1.026.174
Seguros (2)	<u>2.710.978</u>	<u>-</u>	<u>226.662</u>
	<u>\$ 2.710.978</u>	<u>704.797</u>	<u>1.252.836</u>

- (1) Para el corte del 1° de enero de 2014 se incluyen anticipos entregados a los árbitros del Tribunal de Arbitramento entre Promioriente y el Consorcio Cósacol-Confurca, constructor del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga por valor de \$857.890 y anticipos a contratistas por valor de \$168.284. Para el cierre de 31 de diciembre 2014 el valor se redujo debido al fallo del Tribunal y a la legalización del anticipo de los árbitros, excepto de uno de ellos, quien que por decisión propia no ha legalizado el anticipo por valor de \$458.154, a la espera de que se resuelva la instancia de anulación del fallo, presentada por Promioriente; en este periodo se incluye también el anticipo generado por el Tribunal de Arbitramento con Gas Natural S.A. E.S.P. por valor de \$101.375; anticipos a contratistas por valor de \$143.966, y otros anticipos \$1.302.
- (2) Para el corte del 1° de enero de 2014 se incluyen el valor de seguros por \$226.662; y a 30 de junio de 2015 el valor corresponde únicamente a las pólizas de seguros, renovadas en junio del presente año.

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

12. Títulos de Deuda

El saldo de activos financieros en inversiones a costo amortizado comprende lo siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
TÍTULOS DE DEUDA			
CDT en pesos Corficolombiana S.A.(1)	\$ 21.037	20.620	19.828
CDT en USD Banco Corficolombiana Panamá S.A (2)	<u>3.220.112</u>	<u>3.173.739</u>	<u>2.504.879</u>
	<u>\$ 3.241.149</u>	<u>3.194.359</u>	<u>2.524.707</u>

- (1) El contrato de concesión del gasoducto Barrancabermeja-Bucaramanga, establece en su cláusula décimo séptima una caución para asegurar el cumplimiento de las obligaciones adquiridas bajo el mismo, por parte de la Compañía. En ese sentido, se ha mantenido un CDT en pesos emitido por Corficolombiana S.A., con vencimiento inferior a un año, el cual siempre se ha renovado con la misma entidad capitalizando sus intereses.
- (2) En cuanto a los títulos de deuda en moneda extranjera, el saldo presentado corresponde a un CDT en dólares emitido por Banco Corficolombiana Panamá. El valor en dólares a cierre de junio de 2015 es de USD\$ 1,240,000 y su plazo es de 180 días. El valor en dólares a cierre de diciembre de 2014 es de USD\$ 1,320,596. El valor en dólares a 1° de enero de 2014 es de USD\$ 1,300,000

Todos los saldos presentados incluyen los intereses causados a la fecha de corte.

No existe movimiento relacionado con pérdidas por deterioro de los activos financieros en inversiones a costo amortizado.

Todos los activos financieros de inversión a costo amortizados tienen vencimiento a 6 meses y es el máximo plazo al cual se han renovado.

En los semestres terminados el 30 de junio 2015 y 31 de diciembre de 2014, las tasas fijas para los CDT's en pesos fueron del 4,40% y 4,25%, respectivamente, y para el CDT en dólares fueron del 1,60% para ambos semestres.

No hay exposición a riesgos de tasa de interés de estos activos financieros teniendo en cuenta que la tasa de interés es fija y se conoce desde el momento en el cual se decide constituir el activo financiero.

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

13. Inventario

Los inventarios están valorizados al menor entre el costo y su valor neto de realización. El método de valuación de los inventarios es el promedio ponderado.

	30 de Junio de 2015	31 Diciembre de 2014	01 Enero de 2014
Materiales, repuestos y accesorios C.P	\$ 1.689.491	185.791	-
Materiales, repuestos y accesorios L.P	-	531.938	105.953
	<u>\$ 1.689.491</u>	<u>717.729</u>	<u>105.953</u>

14. Propiedad, Planta y Equipo

Al 30 de Junio de 2015	Costo Ajustado	Depreciación Acumulada	Valor en Libros
Terrenos	461.392	-	461.392
Construcciones y Edificaciones	1.802.051	(56.642)	1.745.409
Maquinaria y equipo	201.907	(30.026)	171.881
Equipo de oficina	270.202	(49.670)	220.532
Equipo de computación y comunicación	2.685.918	(762.885)	1.923.033
Flota y equipo de transporte	615.841	(253.613)	362.228
Gasoductos, plantas y redes	429.110.532	(9.182.112)	419.928.420
Construcciones en curso	3.635.029	-	3.635.029
Saldo al 30 de Junio de 2015	<u>\$ 438.782.872</u>	<u>(10.334.948)</u>	<u>428.447.924</u>

Al 31 de Diciembre de 2014	Costo Ajustado	Depreciación Acumulada	Valor en Libros
Terrenos	461.392	-	461.392
Construcciones y Edificaciones	1.802.051	(37.865)	1.764.186
Maquinaria y equipo	205.494	(17.988)	187.506
Muebles y equipo de oficina	273.383	(32.876)	240.507
Equipo de oficina	2.698.664	(527.863)	2.170.801
Flota y equipo de transporte	434.813	(208.533)	226.280
Gasoductos, plantas y redes	429.186.993	(6.047.474)	423.139.519
Construcciones en curso	1.058.954	-	1.058.954
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 436.121.744</u>	<u>(6.872.599)</u>	<u>429.249.145</u>

Al 1° de enero 2014	Costo Ajustado	Depreciación Acumulada	Valor en Libros
Terrenos	461.392	-	461.392
Construcciones y Edificaciones	1.802.051	-	1.802.051
Maquinaria y equipo	97.898	-	97.898
Equipo de oficina	249.202	-	249.202
Equipo de computación y comunicación	2.672.676	-	2.672.676
Flota y equipo de transporte	434.063	-	434.063
Gasoductos, plantas y redes	403.323.481	-	403.323.481
Construcciones en curso	121.378	-	121.378
	<u>\$ 409.162.141</u>	<u>-</u>	<u>409.162.141</u>

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, plantas y equipos:

	Costo	Depreciación	Neto
Saldo al 1° de enero de 2014	\$ 409.162.141	-	\$ 409.162.141
Compras o gastos capitalizados (neto)	23.961.510	-	23.961.510
Depreciación del año con cargo a resultados	-	(3.528.795)	(3.528.795)
Retiros / Ventas (neto)	(3.553)	-	(3.553)
Saldo al 30 de junio de 2014	\$ 433.120.098	(3.528.795)	\$ 429.591.303
Compras o gastos capitalizados (neto)	3.213.229	-	3.213.229
Depreciación del año con cargo a resultados	-	(3.343.803)	(3.343.803)
Retiros / Ventas (neto)	(211.584)	-	(211.584)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 436.121.743	(6.872.598)	\$ 429.249.145
Compras o gastos capitalizados (neto)	2.778.858	-	2.778.858
Depreciación del año con cargo a resultados	-	(3.497.037)	(3.497.037)
Retiros / Ventas (neto)	(117.729)	34.687	(83.042)
Saldo al 30 de junio de 2015	\$ 438.782.872	(10.334.948)	\$ 428.447.924

Durante el año 2014 se generaron principalmente los siguientes movimientos en:

a) Construcciones en Curso:

Estación compresora los pinos	923.749
Proyecto Fase II Gibraltar	13.827
	<u>937.576</u>

b) Maquinaria y Equipo:

El incremento se debe a la adquisición de: calibrador de procesos, detector de defectos Holiday con bobina, bomba Ametek para presión estática, bomba Ametek para presión diferencial, localizador de tubería y cables batería, dos multímetro digital fluke, módulo de presión diferencial, calibrador de procesos fluke, dos hidrolavadora profesional, micrómetro análogo de medición rugosidad, comunicador de campo 475, medidor de tierras mi3105 marca metrel.

Durante el primer semestre del año 2015 se generaron principalmente los siguientes movimientos en:

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

a) Construcciones en Curso:

Estación Compresora los Pinos	457.910
Vida útil gasoducto payoa-Bucaramanga 6"	494.095
Reemplazo Cruce Rio de Oro 8" (pay-bmanga)	743.569
Inspección inteligente gasoducto plan aumento vida útil	21.704
Inspección inteligente gasoducto barranca-payoa	21.704
Inspección inteligente gasoducto payoa – bucaramanga	23.513
Geotecnia complementaria gibraltar	15.561
Obra de geotecnia rio frio 2015	697.899
Inspección inteligente gasoducto gibraltar	113.947
	<u>2.589.902</u>

b) Flota y equipo de transporte:

Se incrementa principalmente por inclusión de vehículo blindado Toyota Prado 2015 para uso de gerencia general.

15. Concesiones

Al corte del 30 de junio de 2015 y de 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014, la Compañía tiene vigente el siguiente contrato de concesión:

Tramos	Fecha Contrato	Fecha de vencimiento	Vida Remanente
Bucaramanga –Payoa - Barrancabermeja	14/09/1995	14/09/2045	30 años y 3 meses
	30 junio 2015	31 diciembre 2014	1 enero 2014
Gasoducto en concesión	33.859.065	33.734.440	33.722.620
Menos amortizaciones	(1.367.789)	(1.071.174)	--
	<u>\$ 32.491.276</u>	<u>32.663.266</u>	<u>33.722.620</u>

El contrato de concesión se suscribió en septiembre de 1995 de acuerdo con el decreto 1056 de 1953, código de petróleos (hoy vigente) y demás Leyes que lo adicionan. Esta concesión con el Gobierno es por 50 años, y a través de este contrato se le concedió a Promioriente el derecho de prestar el servicio público de transporte de gas natural en el departamento de Santander mediante la construcción, operación y mantenimiento del gasoducto troncal Barrancabermeja-Bucaramanga. Este contrato tiene adicionalmente los siguientes elementos relevantes:

- El término del contrato es de 50 años, prorrogables por 20 años más, sin que represente una renovación automática; y la vida útil estimada del gasoducto es de 70 años, en condiciones actuales y con el mínimo de mantenimiento requerido. Dado

que el contrato de concesión incluye actividades de construcción, operación y mantenimiento, al finalizar el término de dicho contrato, el gasoducto estará en condiciones óptimas de operación que garanticen la continuidad en la prestación del servicio público más allá del término contractual de la concesión, por lo tanto, se concluye que la infraestructura no es utilizada durante la totalidad de su vida útil. Las prórrogas deben proceder con la aprobación del Ministerio de Minas y Petróleos.

- La Compañía tiene el derecho a recuperar la inversión mediante el cobro de la tarifa del servicio público, el cual es regulado por el Gobierno al establecer las tarifas para el transporte de gas a través de la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG). La remuneración del servicio de construcción está incluida en las tarifas fijadas por la CREG, las cuales se fijan considerando lo establecido por el código de petróleos así:
 - La amortización del capital invertido en la construcción;
 - Los gastos de sostenimiento, administración y explotación; y
 - Una ganancia equitativa para el empresario.

Dicha remuneración del servicio de construcción no cubre el pago a recibir cuando el Gobierno ejerza su derecho adquirido en la firma del contrato a comprar la infraestructura de transporte. De hecho, en el establecimiento de las remuneraciones relacionadas con nuevas inversiones o reforzamientos de la infraestructura, la base de activos regulados se ha calculado a través de la concesión una y otra vez, cada cinco años, según el marco regulatorio y en el cual no se tiene en cuenta el precio justo de venta contractual al término de la concesión, permitiendo a la Compañía recuperar su inversión vía cobro a los clientes por sus servicios antes de cumplir la obligación de vender el sistema al estado; es decir, el pago final no hace parte de los reembolsos relacionados con las inversiones de construcción y mantenimiento.

- El acuerdo de concesión establece que Promioriente tendrá la obligación de vender el gasoducto única y exclusivamente al Gobierno al término de cierto período. El contrato establece los períodos como sigue: i) a los 30 años transcurridos del contrato; ii) al finalizar el contrato a los 50 años; y iii) al final de cada prórroga si las hubiera.

Por lo anterior, siempre el Gobierno tendrá un derecho de compra de la infraestructura en el momento en que lo crea conveniente, sin que esto último implique que tenga una opción de renuncia absoluta a una obligación del pago, sino más bien, el elegir el momento en el cual realiza el pago. Ninguna de las partes tiene la opción de salirse de los términos establecidos en el contrato con respecto al ejercicio del derecho de compra por parte del Gobierno y la obligación de venta por parte de la Compañía.

Sobre la obligación anterior, el Gobierno y Promioriente acordarán el precio del

gasoducto y sólo en caso de discrepancia, el precio justo se fijará por un tercero.

El derecho contractual y la correspondiente obligación contractual existen por causa de una transacción o evento que ha sucedido en el pasado; en el caso de Promioriente, la firma del contrato de concesión donde se obliga a la venta de la infraestructura al Gobierno a precio justo a la finalización del contrato de concesión, le produce consecuencias económicas que el Gobierno como parte del contrato, tiene poca o ninguna capacidad de evitar, por ser el cumplimiento del acuerdo legalmente exigible.

De lo anterior se deriva que la Compañía está frente a un interés residual significativo sobre la infraestructura del gasoducto en concesión y sobre el que ha reconocido tener un derecho representado en un activo financiero por la obligación de vender la infraestructura al Gobierno.

- En caso de que el Gobierno informe que no ejercerá su derecho de compra al final de cada período de tiempo antes mencionado (al cumplirse los primeros 30 años del contrato o al vencimiento de éste o de las prórrogas si las hubiere), la Compañía continuará operando la infraestructura sin alteraciones hasta que se cumpla el nuevo periodo en el cual el Gobierno pueda ejercer su derecho.
- La Compañía no podrá ceder o traspasar este contrato, en todo o en parte a ninguna persona natural o jurídica sin la previa autorización del Gobierno, quien podrá otorgarla o negarla a su juicio, sin que quede obligado a suministrar las razones de su determinación.

Clasificación de los acuerdos de concesión

El contrato se reconoce como activo intangible por la contraprestación de los servicios de construcción y por otro lado como activo financiero por la obligación de venta al Gobierno al final del contrato.

De acuerdo con las particularidades de la concesión suscrita, en la cual el Gobierno concede a Promioriente el derecho para construir, operar y mantener un gasoducto de servicio público para el transporte de gas natural, la Compañía ha evaluado que están bajo el alcance de la CINIIF 12 - Acuerdos de Concesión, reconociendo un activo intangible por su derecho a cobrar a los usuarios mediante la tarifa, sólo la contraprestación por los servicios de construcción y mantenimiento.

Adicionalmente, la Compañía considera necesario contabilizar su interés residual, basado en los derechos contractuales, en adición al modelo utilizado para los servicios de construcción como Activos Intangibles de acuerdo con el párrafo GA4 de la CINIIF 12. El tratamiento es similar a los requerimientos explícitos para los servicios de mejora en

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

el párrafo 14 de la CINIIF 12. El resultado es que el operador que ha reconocido un activo intangible por los servicios de construcción podría tener que reconocer un activo financiero o un activo intangible adicional por su participación residual. La diferencia radica en que este activo adicional no se refiere a la contraprestación por el servicio de construcción de la infraestructura sino al derecho que tiene Promioriente de recibir efectivo, cuando el Gobierno ejerza su derecho a la compra, por los flujos de efectivo futuros que genere la infraestructura en caso de prórroga o de traspaso de la propiedad después de finalizar el contrato. Es decir, de la obligación de venta que se origina en la fecha de la firma del contrato se deriva un derecho en Promioriente, de recibir un flujo de efectivo en el momento en que el Gobierno ejerza su derecho y a su vez, el Gobierno generó una obligación de pago a Promioriente.

De acuerdo con la CINIIF 12, si el operador tiene derecho contractual a efectivo u otro activo financiero por el interés residual de la infraestructura, este derecho será un activo financiero.

A la fecha de corte de los periodos mencionados, no se tienen pasivos contingentes por concepto de multas o sanciones impuestas por el Gobierno en el desarrollo del contrato de concesión por posibles incumplimientos contractuales.

16. Otros activos intangibles

	30 de jun 2015	31 de dic 2014	1 enero 2014
Software (1)	\$ 158.670	311.356	105.820
Roullout SAP (2)	1.548.230	956.946	-
Derechos	9.319	-	-
Licencias	178.674	-	-
Servidumbres (3)	5.245.980	4.967.300	5.120.499
	7.140.873	6.235.602	5.226.319
Menos amortizaciones	(381.767)	(143.002)	-
	\$ 6.759.106	6.092.600	\$ 5.226.319

- (1) Licencias de software, las cuales se amortizan por el método de línea recta sobre su vida útil estimada y se presentan como parte de los activos intangibles de vida definida.
- (2) Roullout de la herramienta SAP, la salida en vivo y la carga de información en el sistema se realizó entre enero y marzo de 2015, la segregación de funciones concluyó en junio de 2015.
- (3) Servidumbres pagadas por el derecho del tránsito permanente del Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga y Bucaramanga-Payoa-Barrancabermeja. Se amortizan de acuerdo a la vida útil remanente de cada gasoducto.

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

17. Obligaciones financieras

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Préstamos bancarios garantizados (moneda nacional)	\$ 8.799.375	9.750.000	25.350.000
Banco Davivienda S.A. (1)	3.641.046	3.641.046	10.489.440
Banco de Bogotá S.A. (1)	3.034.295	3.034.295	8.741.460
Helm Bank S.A. (1)	1.517.148	1.517.148	4.370.730
GNB Sudameris S.A. (1)	606.886	606.886	1.748.370
Banco de Bogotá S.A.	-	950.625	-
Préstamos bancarios garantizados (moneda extranjera)	-	-	12.774.883
Bancolombia (1)	-	-	6.462.588
Banco Itaú (1)	-	-	3.556.928
Banco General de Panamá (1)	-	-	2.755.367
Obligaciones arrendamiento financiero Bancolombia (3)	8.183.467	7.132.276	7.371.664
Intereses por pagar	1.788.670	1.636.745	390.023
Sobregiro en libros (4)	-	2.901.186	-
Porción corriente	<u>\$ 18.771.512</u>	<u>21.420.207</u>	<u>45.886.570</u>
Préstamos bancarios garantizados (moneda nacional)	158.388.750	230.375.000	156.975.000
Banco Davivienda S.A. (1)	65.538.828	67.359.351	64.953.840
Banco de Bogotá S.A. (1)	54.617.315	56.134.462	54.129.810
Helm Bank S.A. (1)	27.308.657	28.067.231	27.064.905
GNB Sudameris S.A. (1)	10.923.950	11.227.393	10.826.445
Banco BBVA S.A.	-	50.000.000	-
Banco de Bogotá S.A.	-	17.586.563	-
Préstamos bancarios garantizados (moneda extranjera)	-	-	79.106.005
Bancolombia S.A. (1)	-	-	40.018.332
Banco Itaú (1)	-	-	22.025.594
Banco General de Panamá (1)	-	-	17.062.079
Préstamo de asociada (2)	68.299.531	-	-
Obligaciones arrendamiento financiero Bancolombia (3)	<u>14.586.177</u>	<u>18.815.854</u>	<u>26.585.125</u>
Porción no corriente	<u>\$ 241.274.458</u>	<u>249.190.854</u>	<u>262.666.130</u>

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

- (1) Crédito Sindicado: las condiciones actuales son tasa IPC+5,25% y plazo a 10 años que vence el 30 de mayo de 2024. La porción en dólares fue obtenida con los bancos Davivienda, Bogotá, Helm bank y BNG Sudameris, y la porción en pesos con los bancos Bancolombia, Itaú y General de Panamá.

Al cierre de 31 de diciembre de 2014 se refleja un sobregiro en libros por valor de \$2.901.185 el cual tiene un efecto meramente contable ocasionado por cuentas por pagar canceladas al cierre de 2014 mientras que en bancos existía el disponible.

Desde abril de 2014 la Compañía no tiene obligaciones financieras en moneda extranjera. En ese sentido, solo hasta el corte del 1° de enero de 2014 se ven reflejadas las tasas de interés por endeudamiento en dólares con los bancos Bancolombia, Itaú y General de Panamá. Esta deuda en moneda extranjera fue reemplazada en los meses de marzo y abril de 2014 por deuda en pesos colombianos con los bancos BBVA y Bogotá, los cuales se mantenían a cierre de diciembre 2014. Para el corte de 30 de junio 2015, la deuda mencionada dejó de ser con entidades bancarias y fue reemplazada con 2 créditos intercompany con Promigas S.A. E.S.P. bajo mejores condiciones de tasa y plazo (ver nota aclaratoria (2) arriba).

El nivel de endeudamiento de la Compañía viene desde el año 2008, momento en el cual se buscó financiación para la construcción del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga. Sin embargo entre el 1° de enero de 2014 y el 30 de junio de 2015 el endeudamiento (sin incluir leasing) se ha reducido en un 14%.

El crédito sindicado con el que cuenta la Compañía desde 2008 se rige bajo un contrato que estipula, entre otros, la constitución de un Patrimonio Autónomo como fuente de pago de las obligaciones contraídas con los bancos que hacen parte del mencionado crédito. Dicho Patrimonio Autónomo y sus componentes se encuentran especificados en el contrato de Fiducia Mercantil Irrevocable de Administración y Fuente de Pago celebrado en el año 2008 con Fiduciaria Corficolombiana S.A.; los bienes fideicomitidos son los ingresos facturados bajo el contrato de servicio de transporte de gas natural con el remitente Gas Natural Fenosa, los cuales ingresan directamente del remitente al patrimonio autónomo. Dentro de ese patrimonio autónomo existen 2 carteras colectivas, una en la cual se maneja la provisión que garantice el pago trimestral (febrero, mayo, agosto y noviembre) del servicio de deuda. Cada vez que inicia un nuevo trimestre la provisión es de la siguiente manera: el primer mes debe estar en dicha cartera el 30% del valor a pagar en el tercer mes; el segundo mes debe completarse el 60% del valor a pagar; y finalmente, en el tercer mes, cuando ya se cumple la fecha del pago, se debió completar el 100% del valor a pagar.

Dentro del mismo contrato del crédito sindicado se establece un covenant (indicador financiero) el cual se debe calcular con las cifras de cierre de junio y diciembre de cada año y está definido de la siguiente manera: (Flujo de caja libre + Saldo inicial) / Servicio

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

de deuda => 1.1. Para los periodos reportados, la Compañía ha cumplido con todas las restricciones y condiciones establecidas en el contrato de crédito sindicado.

A continuación se presenta un resumen de las tasas de interés efectivas que se causan sobre las obligaciones financieras de largo plazo:

Tipo de instrumento	<u>30 de junio 2015</u>		<u>31 de diciembre 2014</u>		<u>1 de enero 2014</u>			
	<u>Moneda local</u>		<u>Moneda local</u>		<u>Moneda local</u>		<u>Moneda extranjera</u>	
	mínima	máxima	mínima	máxima	mínima	máxima	mínima	máxima
Obligaciones	7,91%	9,90%	7,61%	8,71%	7,55%	7,55%	13,78%	14,14%

El siguiente es el detalle de los vencimientos de las obligaciones financieras, diferentes de arrendamiento financiero, vigentes al cierre de cada periodo:

Año Vencimiento	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
2014	-	-	38.514.905
2015	6.188.358	14.287.932	38.124.883
2016	13.199.063	14.625.000	38.124.883
2017	17.598.750	25.750.000	41.057.566
2018	17.598.750	32.000.000	43.990.250
posterior al 2018	<u>182.691.406</u>	<u>158.000.000</u>	<u>74.783.424</u>
Préstamos bancarios	<u>\$ 237.276.327</u>	<u>\$ 244.662.932</u>	<u>\$ 274.595.911</u>

(2) Créditos intercompany desembolsados por Promigas S.A. E.S.P.: \$50.000.000 a tasa IPC+3,34%. bullet a 7 años y \$18.299.531 a tasa IPC+4.37% bullet a 10 años.

(3) La Compañía adquirió en los años 2012 y 2013 propiedad, planta y equipo a través de operaciones de leasing financiero, los saldos son como sigue:

Saldo a 30 de junio de 2015

	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Leasing Bancolombia S.A.	\$8.183.467	14.586.177	-	22.769.644

Saldo a 31 de diciembre de 2014

	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Leasing Bancolombia S.A.	\$7.132.276	18.815.854	-	25.948.130

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

El valor inicial del leasing financiero fue de \$40.000.000 y los pagos mensuales comenzaron a partir de febrero de 2013; las condiciones son DTF90 TA + 2,85% y la tasa base se actualiza cada tres meses. El valor residual es el 1% del valor total del leasing y el vencimiento es en febrero de 2018.

El activo adquirido a través de este leasing es principalmente 15 kilómetros del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga. Adicional a este leasing, se incluyeron los vehículos que se encuentran bajo la modalidad de renting con un valor inicial de \$265.600.

18. Cuentas por pagar y otros pasivos

Concepto	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Honorarios (1)	\$ 48.577	134.280	12.315
Proveedores y servicios por pagar (2)	2.607.266	10.764	717.799
Compañías vinculadas (3)	556.077	-	86.404
Retenciones y aportes laborales	148.978	405.704	256.959
Recaudo por cuenta de terceros (4)	3.281.017	5.212.967	6.017.158
Seguros	30	-	13.169
Otras cuentas por pagar (5)	6.373.376	8.972.432	1.420.168
Renta y complementarios (6)	660.166	295.999	144.173
Industria y comercio	13.936	73.873	16.502
CREE	1.703.465	2.184.245	1.534.725
Impuesto sobre las ventas por pagar	831	2.193	3.377
Sobretasas y otros (7)	1.097.017	-	-
Contribuciones, afiliaciones y transferencias(8)	459.342	262.161	373.512
Impuesto al patrimonio	-	-	907.572
Arrendamientos	-	-	1.473
	<u>\$ 16.950.078</u>	<u>17.554.618</u>	<u>11.505.306</u>
Porción corriente	16.302.081	17.554.618	11.505.306
Porción no corriente	<u>\$ 647.997</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) Los Honorarios y comisiones corresponden a auditorías externas, asesorías legales, asesorías jurídicas y estudios de interferencia.
- (2) Proveedores y servicios por pagar corresponde principalmente a compra de bienes y servicios en obras de geotecnia, también a obras de construcción por la emergencia presentada.
- (3) Proveedores con Compañías vinculadas corresponde al valor estimado del retroactivo de honorarios de backOffice de enero a junio de 2015 con Promigas.
- (4) Recaudo por cuenta para terceros corresponde al Impuesto de transporte originado por el servicio de transporte de gas natural, a través del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga desde el cuarto trimestre del 2011 hasta la fecha. Dado que el Ministerio

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

de Minas y Energía no ha hecho entrega de la totalidad de las cuentas bancarias oficiales de Norte de Santander. Se han enviado múltiples comunicaciones solicitando esta información, pero hasta el momento no se ha recibido respuestas de parte del Ministerio para proceder con el pago.

- (5) En otras cuentas por pagar corresponde a la valoración y liquidación de los contratos de cobertura que se realizaron con el Banco Bogotá S.A., Bancolombia S.A. y Corficolombiana S.A.
- (6) Corresponde a la provisión del impuesto por pagar con base en renta presuntiva.
- (7) Sobretasa y otros corresponde principalmente al impuesto de Riqueza de acuerdo con la reforma Tributaria 1739 del 2014.
- (8) Las contribuciones corresponden a la cuota de fomento por pagar al Ministerio de Minas del mes de junio 2015.

19. Beneficios a empleados

	Junio de 2015	Diciembre de 2014	1 Enero de 2014
Cesantías consolidadas	\$ 44.365	54.100	56.983
Intereses sobre cesantías	2.654	6.023	6.553
Vacaciones consolidadas	123.069	96.627	64.186
Bonificaciones	85.500	106.608	-
	<u>\$ 255.588</u>	<u>263.358</u>	<u>127.722</u>

Información complementaria del personal vinculado y de los gastos de personal de la Compañía:

Número de empleados	Junio de 2015	Diciembre de 2014	1 Enero de 2014
Dirección y confianza	2	3	3
Administrativos y operativos	36	38	33
	<u>38</u>	<u>41</u>	<u>36</u>

Gastos de personal	Junio de 2015	Diciembre de 2014	1 Enero de 2014
Dirección y confianza	\$ 316.606	500.798	426.283
Administrativos y operativos	1.150.296	996.621	886.144
	<u>\$ 1.466.902</u>	<u>1.497.419</u>	<u>1.312.427</u>

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

20. Provisiones

Procesos	Valor Provisión		
	30 Junio 2015	31 Diciembre 2014	1 Enero de 2014
Administrativos	\$ -	479.038	930.980
Civiles (i)	32.497.494	26.089.882	119.043
Otros (ii)	3.538.642	3.500.992	15.888.572
	36.036.136	30.069.912	16.938.595
Porción no corriente	32.497.494	26.089.882	119.043
	<u>\$ 3.538.642</u>	<u>3.980.030</u>	<u>16.819.552</u>

El siguiente es el movimiento de las provisiones para contingencias legales y otras provisiones:

	Administrativas	Civiles	Otras provisiones	Total provisiones
Saldo al 1 de enero de 2014	\$ 930.980	119.043	15.888.572	16.938.595
Adición provisiones	-	25.990.763	52.296	26.043.059
Disminución provisiones	(451.942)	(19.924)	(398.334)	(870.200)
Provisiones revertidas	-	-	(12.041.542)	(12.041.542)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 479.038</u>	<u>26.089.882</u>	<u>3.500.992</u>	<u>30.069.912</u>
Adición provisiones	-	6.407.612	89.947	6.497.559
Disminución provisiones	(479.038)	-	(52.297)	(531.335)
Saldo al 30 de junio de 2015	<u>\$ -</u>	<u>32.497.494</u>	<u>3.538.642</u>	<u>36.036.136</u>

Otras provisiones de carácter legal

Corresponden a demandas en contra de Promioriente provisionadas con base en los informes de los abogados externos como se detallan a continuación:

- (i) La Compañía cuenta con dos procesos de imposición de servidumbre del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, en contra de Alirio Martínez Cuadrado, y herederos de Valentina Bustos por valor de \$68.536, y \$14.420, respectivamente. Estos son los valores que la Compañía estima pagar por estos procesos.

Tribunal de Arbitramento de Cosacol S.A.S y Constructora Hermanos Furlanetto Compañía Anónima Sucursal Colombia-Confurca sucursal Colombia, integrantes del Consorcio Cosacol-Confurca, para resolver las diferencias surgidas con ocasión al Contrato para la construcción del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, actualmente se encuentra en el Consejo de Estado, ya que se presentó recurso de anulación ante esta Corporación del Laudo Arbitral proferido por el tribunal de arbitramento. Tiene una provisión registrada por valor de \$ 25.622.380. La probabilidad de pérdida de este

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

proceso es probable. Además de este proceso se están liquidando intereses de mora, los cuales a la fecha ascienden a \$ 6.484.158.

Existe un proceso de Reparación Directa en contra de Promioriente por caída de roca que ocasionó la muerte de la señora Olga Roza en el año 2011. Se alega la caída de la roca con la construcción del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, los demandantes son los familiares. El proceso tiene una provisión registrada de \$308.000, ya que la calificación de la contingencia es probable.

Otras Revelaciones

En razón a las diferencias derivadas de la ejecución del Contrato de Transporte existente entre Gas Natural S.A. E.S.P. y Promioriente S.A. E.S.P., Gas Natural convocó a un Tribunal de Arbitramento para la resolución del conflicto ante el Centro de Arbitraje y Conciliación de la Cámara de Comercio de Bogotá.

La Demanda Arbitral fue presentada el 27 junio de 2014 por Gas Natural S.A. E.S.P., con unas pretensiones de \$6.636.809 (10.774 SMLV), la cual fue contestada el 8 de octubre de 2014 dentro de los términos legales.

El proceso Arbitral terminó el 8 de julio de 2015 con un Laudo Arbitral totalmente favorable para Promioriente, negando las pretensiones de Gas Natural S.A. E.S.P. Con este Laudo se resolvió que los eventos relacionados con las paradas del oleoducto Caño Limón - Coveñas no son para el contrato de transporte, eventos excusables.

(ii) Otras provisiones

Promioriente debe realizar en cada quinquenio una inspección a la infraestructura de sus gasoductos con el fin de determinar el plan de mantenimiento a seguir. Por lo anterior, se reconoce una estimación proporcional del valor de la inspección mensualmente, tomando como base el último valor pagado por este concepto, indexado por IPC para reflejar el incremento en el valor de la inspección y descontando a tasa de mercado, en particular el WACC.

Posiciones inciertas declaraciones de impuestos

Promioriente incluyó en su declaración de renta el beneficio consagrado en el artículo 158-3, se identificó una contingencia tributaria, debido a que los funcionarios de fiscalización acostumbraban a cuestionar algunos montos de esta deducción. Basados en la experiencia de años anteriores, se procedió a reconocer la contingencia en los estados financieros para propósitos NCIF. Dicha contingencia, incluía el impuesto a cargo, la sanción y los intereses de mora. En la política definida en el año 2008, se consideró que el porcentaje para reconocer esta contingencia, correspondía al 5% del beneficio tributario de cada uno de esos años, igualmente, se calculó la sanción y los intereses de mora, por un valor total de \$12.041.542.

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

21. Impuesto a las ganancias

Un detalle de los impuestos, gravámenes y tasas al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Impuesto de Renta

El siguiente es un detalle del gasto por impuesto de renta por los semestres que terminaron el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	<u>Junio</u>	<u>Diciembre</u>
Renta	\$ 857.968	612.263
CREE	2.584.905	1.916.988
Sobretasa CREE	<u>1.386.391</u>	<u>-</u>
Impuesto corriente	4.829.264	2.529.251
Impuestos diferidos	<u>11.284.382</u>	<u>1.372.736</u>
Total impuesto de renta y CREE	<u>\$ 16.113.646</u>	<u>3.901.987</u>

a) La siguiente es la conciliación entre el patrimonio contable y el fiscal el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	<u>Junio</u>		<u>Diciembre</u>	
	<u>Renta</u>	<u>CREE</u>	<u>Renta</u>	<u>CREE</u>
Utilidad antes de impuesto de renta fiscal	\$ 25.732.103	25.732.103	23.052.022	23.052.022
Más gastos no deducibles:				
Impuesto al patrimonio	-	-	453.786	453.786
50% del gravamen 4*1000	106.936	106.936	73.503	73.503
Impuestos asumidos	344	344	18	18
Gastos extraordinarios	42	42	211.585	211.585
Gastos de ejercicios anteriores	12.564	12.564	-	-
Impuesto de vehículos	2.292	2.292	-	-
Gastos no deducibles	344.801	344.801	271.811	271.811
Provisiones para contingencias y protección	3.309.387	3.309.387	-	-
Donaciones	-	70.000	59.867	59.867
Depreciación fiscal	-	-	1.122.392	1.122.392
Menos:	-	-	-	-
Gastos de ejercicios anteriores	-	-	(21.815)	(21.815)
Provisiones contingencias y protección	-	-	(23.688)	(23.688)
Indemnizaciones por seguros de daños	-	-	(3.159.686)	(3.159.686)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

Ingresos de ejercicios anteriores	(855.661)	(855.661)	(233.059)	(233.059)
Diferencias temporales	(1.646)	(1.646)	-	-
Mayor valor de la depreciación fiscal	(523.951)	(523.951)	-	-
Otros costos y gastos no deducibles	-	-	-	(506.869)
Uso de pérdidas fiscales	(22.311.371)	-	(19.357.685)	-
Renta gravable estimada	<u>\$ 5.815.840</u>	<u>28.197.211</u>	<u>2.449.051</u>	<u>21.299.867</u>

	<u>Junio</u>	<u>Diciembre</u>
Renta:		
Renta líquida gravable	<u>\$ 5.815.840</u>	<u>2.449.051</u>
Impuesto a la tasa nominal 25%	<u>726.980</u>	<u>612.263</u>
CREE:		
Renta líquida gravable	<u>28.197.211</u>	<u>21.299.867</u>
Impuesto a la tasa nominal 9%	<u>2.537.749</u>	<u>1.916.988</u>
Sobretasa al CREE	<u>1.369.861</u>	<u>-</u>
Total impuesto a las ganancias y CREE	<u>\$ 3.907.610</u>	<u>1.916.988</u>

Las declaraciones de renta de los años 2010 al 2013 están sujetas a revisión por las autoridades fiscales; no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

b) El siguiente es un detalle de las pérdidas fiscales por compensar, al 30 de junio de 2015:

<u>Años de Origen</u>	<u>Valor</u>
2010	\$ 59.306.148

Para efectos del impuesto de renta para la equidad CREE, las pérdidas fiscales no podrán ser compensadas.

c) El Congreso de la República promulgó la Ley 1607 del 26 de diciembre de 2012, que introduce importantes reformas al sistema tributario colombiano, principalmente las siguientes:

- La tarifa del 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.

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

- La ley 1739 de 2014, crea la sobretasa del Impuesto de Renta para la equidad CREE, por los años 2015 a 2018, con una tarifa del 5% sobre la misma base gravable del Impuesto de Renta para la Equidad Cree, siempre que esta base exceda de \$800.000.000, y se cancelará sobre el excedente a este valor.
- 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 diez salarios mínimos mensuales; esta exoneración será extensiva para los aportes al régimen contributivo de salud a partir del 1 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.
- En 2015 la Compañía causó \$2.194.035 por concepto de impuesto a la riqueza, de los cuales ha cancelado \$1.097.017.

d) El movimiento de las siguientes partidas originan el saldo del impuesto diferido por los semestres que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 30 de junio de 2015.

	Saldo al 1 de Enero de 2014	Acreditado (cargado) a resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Acreditado (cargado) a resultados	Saldo a 30 de junio de 2015
Impuestos diferidos activos					
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo	440.342	(4.387.859)	4.828.201	(1.294.792)	6.122.993
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	-	(426.853)	426.853	426.853	-
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles	74.465	(612.196)	686.661	466.867	219.794
Pérdidas fiscales	25.470.713	9.907.546	15.563.167	5.887.595	9.675.572
Provisiones pasivas no deducibles	1.559.334	209.976	1.349.358	(30.712)	1.380.070
Otros acreedores	-	(1.079.422)	1.079.422	1.079.422	-
Obligaciones leasing a corto plazo	63.691	(1.708.718)	1.772.409	1.772.409	-
Otros	41.697	(702.512)	744.209	4.884	739.325
	27.650.242	1.199.963	26.450.279	8.312.525	18.137.754
Impuestos diferidos pasivos					
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo	55.731	(339.652)	395.383	1.018	394.365
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	2.862.898	(6.371.007)	9.233.905	8.841.767	392.138
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos	8.106.071	6.087.812	2.018.259	(11.508.630)	13.526.889

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

intangibles

Activo financiero	9.584.103	(286.907)	9.871.010	(454.750)	10.325.760
Otros	-	(148.738)	148.738	148.738	-
	<u>20.608.803</u>	<u>(1.058.492)</u>	<u>21.667.296</u>	<u>(2.971.857)</u>	<u>24.639.153</u>
Impuesto diferido, neto	<u>7.041.439</u>	<u>2.258.455</u>	<u>4.782.983</u>	<u>11.284.382</u>	<u>(6.501.399)</u>

e) La siguiente es la conciliación de la tasa efectiva por los semestres terminados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	28.527.703	39.286.764
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasa tributarias vigentes	11.125.804	13.357.500
Gastos no deducibles	1.472.916	542.834
Impuesto al patrimonio o la riqueza	-	(154.287)
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(333.708)	(5.247.658)
Rentas exentas	(40.000)	-
Intangibles no sujetos a impuestos diferidos	-	(136.000)
Efecto en el impuesto diferido por cambios en las tasas tributarias	4.168.481	(4.015.710)
Otros conceptos	(279.848)	(444.692)
Total gasto del impuesto del período	<u>16.113.645</u>	<u>3.901.987</u>

22. Patrimonio

El número de acciones autorizadas, suscritas y en circulación al 30 de junio 2015, 31 de diciembre 2014 y 1° de enero de 2014 son las siguientes:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Autorizadas, suscritas	1.250.000.000	1.250.000.000	1.250.000.000
Suscritas y pagadas	1.205.384.765	1.205.384.765	1.205.384.765

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

Utilidades Retenidas Apropriadas

La composición al 30 de junio 2015, 31 de diciembre 2014 y 1° de enero de 2014 son las siguientes:

	Saldo a 30 de junio de 2015	Saldo a 31 de diciembre de 2014	Saldo a 1° de enero de 2014
Reserva legal	\$ 8.822.617	6.807.828	4.670.512
Otras reservas	67.269.970	51.330.894	32.095.060
Total	\$ 76.092.587	58.138.722	36.765.572

Reserva Legal

La Compañía está obligada a apropiar como reserva legal el 10% de sus utilidades netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la Asamblea General de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

Distribución de utilidades

El 19 de marzo de 2014, mediante Acta No.34 de la Asamblea de Accionistas, se decretó la apropiación de las utilidades del segundo semestre de 2013 como reservas por valor de \$10.534.032, así: reserva legal \$1.053.403 y otras reservas \$9.480.629.

El 11 de septiembre de 2014, mediante Acta No.37 de la Asamblea de Accionistas, se decretó la apropiación de las utilidades del primer semestre de 2014 como reservas por valor de \$10.839.118, así: reserva legal \$1.083.912 y otras reservas \$9.755.206. La Compañía apropió utilidades del primer semestre de 2014 generadas bajo PCGA anteriores, sin embargo, por aplicación de las NCIF, el primer semestre de transición en 2014 presenta un menor valor en las utilidades del período de \$2.197.350.

El 12 de marzo de 2015, mediante Acta No. 38 de la Asamblea de Accionistas, se decretó la apropiación de las utilidades del segundo semestre de 2014 como reservas por valor de \$20.147.899, así: reserva legal \$ 2.014.790 y otras reservas \$ 18.133.109.

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

23. Adopción de Normas de Contabilidad e Información Financiera por primera vez

- a) Conciliación entre el balance general de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 preparado bajo normas contables Colombianas y estado de situación financiera de apertura de apertura preparado bajo NCIF al 1° de enero de 2014

De acuerdo con lo anterior, la siguiente es la conciliación entre el balance general de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 preparado bajo PCGA y el estado de situación financiera de apertura preparado bajo NCIF al 1° de enero de 2014, vigentes al 31 de diciembre de 2013 incluidas como anexo al Decreto 3023 de 2013 y un análisis de las principales partidas conciliatorias en las principales cuentas de este estado de situación financiera:

Cuenta	Saldo a 31 de diciembre de 2013 COLGAAP	Ajustes NCIF	Reclasificaciones	Saldo a 1 de enero de 2014 NCIF
Activos				
Disponible	7.853.828	-		7.853.828
Inversiones	3.714.829	-	20.533.964	24.248.793
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	19.702.580	28.188.544	(2.131.446)	45.759.678
Activos por impuestos diferidos	322.473	27.327.769	-	27.650.242
Propiedades, planta y equipo	395.448.548	250.872	13.462.721	409.162.141
Inventarios	1.319.001	-	(1.213.048)	105.953
Otros activos financieros	20.533.964	-	(20.533.964)	-
Otros activos no financieros	57.654.629	(5.990.657)	(11.223.493)	40.440.479
	506.549.852	49.776.528	(1.105.266)	555.221.114
Pasivo				
Cuentas por pagar	(13.549.322)	(15.850.040)	1.105.266	(28.294.096)
Pasivos estimados provisiones	-	(119.042)	-	(119.043)
Depósitos y exigibilidades	(30.763)	-	-	(30.763)
Otros pasivos financieros	(308.365.373)	(187.327)	-	(308.552.700)
Provisión beneficios a empleados	(127.722)	-	-	(127.721)
Otros pasivos no financieros	(447.539)	447.539	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	(2.102.915)	(18.505.889)	-	(20.608.804)
	(324.623.634)	(34.214.759)	1.105.266	(357.733.127)
Patrimonio				
Capital emitido	(120.538.477)	-	-	(120.538.477)
Ganancias acumuladas	(10.534.032)	(29.166.011)	-	(39.700.043)
Otras participaciones en el patrimonio	(14.088.137)	13.604.242	-	(483.895)
Reservas	(36.765.572)	-	-	(36.765.572)
Total Patrimonio	\$ (181.926.218)	(15.561.769)	-	(197.487.987)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

b) Conciliación del estado de situación financiera para el año terminado el 31 de diciembre de 2014:

	Saldo a 31 de diciembre de 2014 COLGAAP	Ajuste NCIF	Reclasificaciones	Saldo a 31 de Diciembre de 2014 bajo NCIF
Activo				
Efectivo, equivalente de efectivo	15.584.115	-	3.164.721	18.748.835
Títulos a valor razonable	2.131.422	-	4.290.439	6.421.861
Títulos a costo amortizado	8.386.746	-	-	8.386.746
Instrumentos de patrimonio con ajuste a resultados	75.956	4.447	14.127	94.530
Cuentas por cobrar	17.249.414	-	(34.701)	17.214.714
Otras cuentas por cobrar	1.897.487	28.435.195	(961.115)	29.371.567
Inventario	1.678.845	-	(7.434.585)	(5.755.741)
Patrimonio autónomo	7.434.585	-	15.629.686	23.064.272
Propiedad, planta y equipo	413.619.459	-	-	413.619.459
Concesión	-	32.663.266	-	32.663.266
Intangibles	6.263.063	(6.014)	-	6.257.050
Otros activos	37.515.077	(11.064.798)	-	26.450.279
Valorizaciones	<u>108.324.410</u>	<u>(108.324.410)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	620.160.580	(58.292.314)	14.668.571	576.536.837
Pasivo				
Préstamos y obligaciones	270.474.910	136.152	-	270.611.062
Cuentas por pagar	18.110.433	3.424.213	(5.212.967)	16.321.679
Beneficios a los empleados	263.358	-	-	263.358
Provisiones	25.970.840	119.042	-	26.089.882
Otros pasivos	<u>2.851.575</u>	<u>18.815.720</u>	<u>5.212.967</u>	<u>26.880.263</u>
	317.671.117	22.495.128	-	340.166.245
Patrimonio				
Capital suscrito y pagado	120.538.477	-	-	120.538.477
Coberturas flujo de efectivo	(4.660.045)	-	-	(4.660.045)
Reservas	47.299.603	-	10.839.119	58.138.722
Resultados acumulados	10.839.119	-	(10.839.119)	-
Resultado del ejercicio	20.147.900	13.039.528	-	33.187.428
Valorización	108.324.410	(108.324.410)	-	-
Efectos adopción NCIF	<u>-</u>	<u>29.166.011</u>	<u>-</u>	<u>29.166.011</u>
Total Patrimonio	302.489.463	(66.118.871)	-	236.370.592

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

C) Conciliación del resultado integral para el semestre terminado el 31 de diciembre de 2014:

	Saldo a 31 de diciembre de 2014 COLGAAP	Efecto de Transición	Saldo a Diciembre 2014 NCIF
Ingresos Operacionales			
Transporte y distribución de gas natural	50.038.636	-	50.038.636
Operación de gasoductos y servicios técnicos	42.912	421.919	464.831
	50.081.548	421.919	50.503.467
Costos de Venta	(12.065.096)	1.232.032	(10.833.064)
UTILIDAD BRUTA	38.016.452	1.653.951	39.670.403
Gastos Operacionales	(3.402.132)	2.359.936	(1.042.196)
UTILIDAD OPERACIONAL	34.614.320	4.013.887	38.628.207
Otros ingresos (gastos) no operacionales:			
Ingresos financieros	1.476.666	-	1.476.666
Gastos financieros	(15.751.190)	(9.043)	(15.760.233)
Otros, neto	2.712.226	12.229.898	14.942.124
	(11.562.298)	12.220.855	658.557
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	23.052.022	16.234.742	39.286.764
Provisión para impuesto sobre la renta	2.904.122	997.865	3.901.987
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO	\$ 20.147.900	\$ 15.236.877	\$ 35.384.777

d) Ajustes materiales al estado de flujos de efectivo para el semestre terminado al 30 de junio de 2014

La diferencia entre el efectivo y equivalentes de efectivo presentado en los estados de flujos de efectivo al 1 de enero de 2014 bajo los PCGA anteriores y las NCIF está representado por los derechos fiduciarios por \$7.338.121, los cuales bajo NCIF no son considerados equivalentes de efectivo, en razón a que están sujetos a un riesgo mayor que insignificante de cambios en su valor.

24. Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

a. Instrumentos financieros derivativos de negociación:

La Compañía no tiene contratos swap, ni futuros, ni opciones de compra. Los únicos contratos de instrumentos financieros derivados son contratos forward non delivery

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

mediante los cuales se busca cobertura del presupuesto de ingresos operacionales para la porción que se ve afectada por el movimiento del dólar; es decir, con estas operaciones se busca cubrir el riesgo de tasa de cambio.

La siguiente tabla expresa los valores razonables al final de cada periodo, de los contratos forward de moneda extranjera en que se encuentra comprometida la Compañía:

Concepto	<u>30 de junio de 2015</u>		<u>31 de diciembre de 2014</u>		<u>1 de enero de 2014</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Valor</u>	<u>Monto</u>	<u>Valor</u>	<u>Monto</u>	<u>Valor</u>
	<u>USD\$</u>	<u>razonable</u>	<u>nocional</u>	<u>razonable</u>	<u>nocional</u>	<u>razonable</u>
ACTIVOS						
Forward de moneda (peso/dólar)	-	-	-	-	20,118	483.895
PASIVOS						
Forward de moneda (peso/dólar)	19,047	5.696.530	28,339	4.660.046	-	-
POSICIÓN NETA	(19,047)	(5.696.530)	(28,339)	(4.660.046)	20,118	483.895

A cierre de junio de 2015 existen 18 operaciones abiertas por valor total de USD \$19,046,800; las contrapartes son Banco de Bogotá S.A., Corficolombiana S.A. y Bancolombia S.A. Las fechas de vencimiento son en el año 2015, los días 30 de julio, 28 de agosto, 29 de septiembre, 29 de octubre, 27 de noviembre y 30 de diciembre. En cada una de las fechas mencionadas vencen 3 operaciones.

A cierre de diciembre de 2014 existían 30 operaciones forward abiertas por valor total de USD \$28,338,700; las contrapartes eran Banco de Bogotá S.A. y Bancolombia S.A. Las fechas de vencimiento son en el año 2015, los días 29 de enero, 26 de febrero, 30 de marzo, 29 de abril, 28 de mayo, 26 y 30 de junio, 30 de julio, 28 de agosto, 29 de septiembre, 29 de octubre, 27 de noviembre y 30 de diciembre. Entre enero y junio de 2015 vencían mensualmente 3 operaciones, mientras que de julio a diciembre vencían mensualmente 2 operaciones.

A 1° de enero de 2014 existían 18 operaciones abiertas por valor total de USD \$20,118,318; las contrapartes eran Banco de Bogotá S.A. y Corficolombiana S.A. Las fechas de vencimiento eran en el año 2014, los días 30 de enero, 27 de febrero, 28 de marzo, 29 de abril, 30 de mayo, 27 de junio, 30 de julio, 28 de agosto, 29 de septiembre, 30 de octubre, 26 de noviembre y 30 de diciembre. Entre enero y junio de 2015 vencían mensualmente 2 operaciones, mientras que de julio a diciembre vencía mensualmente 1 operación.

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

Detalle a 30 de junio de 2015

<u>Derivados</u>	No. de operaciones	Nominal USD\$	Valor de mercado	Plazo total promedio o Días	Plazo faltante promedio o días	Valor del mercado de las posiciones abiertas	Número de contrapartes de la posición abierta
Forward Moneda Local-Dólar							
Ventas	18	19,046,800	(5.696.530)	305	105	(5.696.530)	3

Detalle a 31 de diciembre de 2014

<u>Derivados</u>	No. de operaciones	Nominal USD\$	Valor de mercado	Plazo total promedio o Días	Plazo faltante promedio o días	Valor del mercado de las posiciones abiertas	Número de contrapartes de la posición abierta
Forward Moneda Local-Dólar							
Ventas	30	28,338,700	(4.660.045)	240	197	(4.660.045)	2

Detalle a 1° de enero de 2014

<u>Derivados</u>	No. de operaciones	Nominal USD\$	Valor de mercado	Plazo total promedio o Días	Plazo faltante promedio o días	Valor del mercado de las posiciones abiertas	Número de contrapartes de la posición abierta
Forward Moneda Local-Dólar							
Ventas	18	20,118,318	483.895	215	202	483.895	2

Los instrumentos derivados contratados por la Compañía son transados en mercados organizados mediante cotizaciones simultáneas con 3 meses de dinero con las cuales se tiene contrato marco para realizar este tipo de operaciones. Los instrumentos derivados pueden tener condiciones favorables netas (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera y en el mercado de tasa de interés u otras variables relativas a sus condiciones. El monto acumulado de los valores razonables de los activos y pasivos en instrumentos derivativos puede variar significativamente de tiempo en tiempo.

b. Otros resultados integrales

Al 30 de junio de 2015 la Compañía tenía pasivos financieros por instrumentos derivados forward non delivery con un valor razonable de \$5.696.530 y existían 18 operaciones abiertas. A 31 de diciembre de 2014 este valor era \$4.660.046 y existían 30 operaciones abiertas. Estas partidas son presentadas en otros resultados integrales.

En cuanto al vencimiento de estos pasivos financieros, en la siguiente tabla se especifican las bandas de tiempo teniendo en cuenta el precio strike pactado en los contratos, tanto para el corte a 30 de junio de 2015 como para el corte 31 de diciembre de 2014:

Detalle a 30 de junio de 2015

	Hasta 1 mes	Entre 2 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Total
Precios especificados en los contratos Forwards para vender activos financieros en efectivo	7.412.227	14.633.518	22.219.672	44.265.417

Detalle a 31 de diciembre de 2014

	Hasta 1 mes	Entre 2 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Total
Precios especificados en los contratos Forwards para vender activos financieros en efectivo	5.287.622	10.103.750	48.121.388	63.512.760

c. Instrumentos financieros de cobertura:

Los elementos cubiertos por la Compañía corresponden a la porción de los ingresos operacionales que se ve afectada por las variaciones en la tasa de cambio, de esta manera la Compañía cubre el flujo de efectivo. Los valores presentados en las siguientes tablas corresponden al valor en dólares, cubierto a la fecha de cada corte:

Detalle a 30 de junio de 2015

	Coberturas del flujo de efectivo USD\$
Elementos cubiertos	
Ingresos	19,046,800
	<u>19,046,800</u>
Instrumentos cubiertos	
Forwards	19,046,800
	<u>19,046,800</u>

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

Detalle a 31 de diciembre de 2014

	Coberturas del flujo de efectivo USD\$
Elementos cubiertos	
Ingresos	<u>28,338,700</u>
	28,338,700
Instrumentos cubiertos	
Forwards	<u>28,338,700</u>
	28,338,700

Al 30 de junio de 2015 la cobertura corresponde a los meses de julio a diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, corresponde a coberturas del periodo enero a junio de 2015. En ambos casos, son los mismos periodos en los que los flujos de efectivo afectan el resultado.

25. Ingresos de actividades ordinarias

Un detalle de los ingresos operacionales por los semestres terminados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Junio de 2015	Diciembre de 2014
Transporte y distribución de gas natural (1)	\$ 55.090.726	50.038.636
Ingreso por activo financiero concesionado (2)	1.337.501	421.920
Operación de gasoductos y servicios técnicos	<u>145.701</u>	<u>42.911</u>
	<u>\$ 56.573.928</u>	<u>50.503.467</u>

- (1) Los ingresos por transporte y distribución de Gas Natural S.A. E.S.P. son originados en los derechos derivados por la prestación del servicio de transporte de gas natural a los clientes Gas Natural Fenosa, Terpel S.A. y Cogasen S.A.S E.S.P, adicionalmente por concepto de otros servicios como operación y mantenimiento de puntos de salida a los clientes Metrogas S.A. E.S.P, EDS Mi Isla, Terpel S.A., Gasmovil Ltda, Zona Franca Santander y a partir del 2015 Progasur S.A. E.S.P. Eventualmente se presenta venta de bienes como por ejemplo elementos filtrantes lo cual es poco representativo.

- (2) El ingreso por activo financiero corresponde a la variación del activo financiero generado por la obligación de venta del activo en concesión (gasoducto Barrancabermeja-Bucaramanga), es decir, es el ajuste periódico del valor de ese activo financiero que fue calculado por el valor presente del flujo neto esperado al final de la concesión.

*Avallens-
+ a lo entregado*

26. Costo de ventas

Un detalle del costo de ventas por los semestres terminados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Depreciaciones y amortizaciones (1)	\$3.814.980	3.814.125
Arrendamientos (2)	209.119	179.471
Laborales (3)	818.626	802.079
Mantenimiento de gasoductos (4)	813.466	4.302.652
Vigilancia	49.795	128.439
Gastos generales (5)	967.110	630.042
Honorarios y asesorías (6)	108.103	256.755
Seguros e Impuestos (7)	232.205	719.501
	<u>\$ 7.013.404</u>	<u>10.833.064</u>

- (1) Corresponde para el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 a costos por la depreciación de gasoductos y demás activos fijos del área operativa por valor de \$3.463.927, y \$3.314.696, donde el costo más representativo es el de la depreciación del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, y la amortización software, servidumbres y gasoducto en concesión por valor de \$351.053 y \$499.429, respectivamente.
- (2) Arrendamiento de terrenos y flota y equipo de transporte.
- (3) Costos por salarios y prestaciones sociales de los empleados vinculados al área operativa.
- (4) Trabajos desarrollados para el mantenimiento de terrenos, redes y equipos.
- (5) Costos de viaje, de publicidad y propaganda, de comunicaciones, de seguridad industrial, de transportes y acarreos, de cafetería y aseo, y de útiles de papelería y oficina.
- (6) Honorarios por concepto de asesoría técnica, asesoría jurídica, backoffice Promigas S.A. E.S.P y estudios ambientales.
- (7) Seguros de manejo y riesgo financiero, todo riesgo, responsabilidad civil, extracontractual, impuesto predial, industria y comercio.

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

27. Gastos operacionales

Un detalle de los gastos operacionales por los semestres terminados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

	Junio de 2015	Diciembre de 2014
Salarios y prestaciones sociales (1)	\$ 602.198	779.766
Otros gastos del personal(2)	195.489	71.774
Materiales (3)	22.766	22.693
Mantenimiento (4)	64.652	29.526
Gastos generales (5)	1.210.399	94.930
Honorarios(6)	360.814	820.445
Impuestos (7)	608.618	274.037
Depreciaciones	33.110	29.107
Amortizaciones	80.391	121.397
Provisiones (8)	42.496	(1.201.479)
Totales	<u>\$ 3.220.933</u>	<u>1.042.196</u>

- (1) Salarios y prestaciones sociales del personal vinculado al área administrativa.
- (2) Otros gastos de personal encierran capacitaciones, gastos médicos, salarios de personal temporal, seguros de vida del personal.
- (3) Repuestos y accesorios. Elementos de seguridad industrial, combustibles y lubricantes, elementos de aseo, lavandería y cafetería del área administrativa.
- (4) Mantenimiento realizado al área administrativa.
- (5) Los gastos generales de administración corresponden a gastos de vigilancia y seguridad, Servicios públicos, gastos de arrendamiento, gastos de viaje; gastos de publicidad y propaganda; gastos de impresiones publicaciones libros y periódicos, gastos de fotocopias, gastos de transporte, fletes peajes, servicio de comunicación de datos, seguros, servicios de cafetería y restaurante, y otros gastos generales.
- (6) Los honorarios causados en estas cuentas corresponden a auditoría externa, asesoría tributaria y aduanera, asesorías jurídicas, legales, asesoría informática, asesorías talento humano, back office Promigas S.A. E.S.P., asesorías financieras e IFRS, asesorías en procesos de gestión y calidad, honorarios junta directiva, asesoría SOX.
- (7) Corresponde al impuesto predial, contribuciones a la superintendencia y comisión regulatoria, industria y comercio, impuesto sobre vehículos.
- (8) Durante el año 2014 se causaron intereses por valor de \$1.569.317 correspondientes a contingencias tributarias por posiciones inciertas relacionadas con deducciones de activos fijos productivos, sin embargo, en opinión de los asesores tributarios, la Compañía no presenta al 31 de diciembre de 2014 contingencias por este concepto, razón por la cual se revierte el monto antes mencionado.

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

28. Ingresos financieros

Un detalle de los ingresos financieros, neto por los semestres terminados el 30 de junio de 2015 y 31 de Diciembre de 2014 es el siguiente:

	Junio de 2015	Diciembre de 2014
Financieros (1)	\$ 824.572	739.950
Diferencia en Cambio	392.440	736.716
Total	\$ 1.217.012	1.476.666

(1) Corresponden a los rendimientos financieros presentados por cuenta de ahorro, carteras colectivas, fondos especiales y utilidad por valoración de forwards.

29. Gastos financieros

Un detalle de los gastos financieros, neto por los semestres terminados en 30 junio 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Junio de 2015	Diciembre de 2014
Intereses de Obligaciones Financieras(1)	\$ 14.397.475	13.727.865
Comisiones (2)	331.279	75.936
Diferencia en Cambio (3)	145.613	32.562
Otros Gastos Financieros (4)	4.430.899	1.923.870
	\$ 19.215.266	15.760.233

- (1) Corresponde principalmente a intereses de préstamos de banca comercial; intereses por el crédito intercompany adquirido con Promigas S.A. E.S.P. los cuales serán cancelados trimestralmente; intereses de leasing financiero; intereses por sobregiro e intereses de Renting. Además de los intereses de mora sobre el laudo del tribunal de Arbitramento.
- (2) El aumento en comisiones corresponde a la comisión cobrada (Gravamen al Movimiento Financiero), por el crédito intercompany adquirido con Promigas S.A. E.S.P. para el semestre de junio de 2015.
- (3) La diferencia en cambio corresponde principalmente al certificado de depósito que se tiene con el Banco Corficolombiana Panamá S.A.
- (4) Corresponde a la liquidación de operaciones de cobertura presentadas durante cada semestre.
- (5) Corresponde principalmente a la liquidación de operaciones de cobertura presentadas durante cada semestre.

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

30. Otros, neto

Un detalle de los otros, neto por los semestres terminados el 30 junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Junio de 2015	Diciembre de 2014
Ingresos extraordinarios (1)	\$ 356.853	3.398.248
Gastos extraordinarios (2)	(170.486)	(497.666)
Recuperación provisiones (3)	-	12.041.542
	<u>\$ (186.367)</u>	<u>14.942.124</u>

- (1) Ingresos extraordinarios corresponden principalmente al ajuste realizado a la provisión de impuesto Diferido Crédito del año 2014, reversión de estimaciones. Además de la presentación de un pasivo contingente no reconocido en GAAP anterior. En el año 2014 se realiza el reconocimiento según FIN 48, por las declaraciones presentadas las cuales se encontraban abiertas.
- (2) Corresponden a la pérdida por valoración de los contratos de cobertura forwards, reconocimiento al costo de la corrida de marrano inteligente y donación a Fundación Progreso y Cultura.
- (3) Corresponde a recuperación de provisión reconocida al 1 de enero de 2014 por posiciones inciertas en declaraciones de impuestos por valor \$12.041.542, que de acuerdo a expertos contratados por la Compañía, ya no existían al cierre de diciembre de 2014.

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

31. Partes relacionadas

A continuación se relacionan las transacciones con partes relacionadas para los semestres terminados el 30 de junio de 2015 y 31 de Diciembre de 2014:

30 de Junio de 2015

	Accionistas	Personal clave de la gerencia	Otras relacionadas del grupo
Activo			
Efectivo y sus equivalentes	\$ -	-	4,758,741
Activos financieros en inversiones	-	-	3,241,084
Activos financieros en operaciones de crédito	-	-	-
Cuentas por cobrar	-	207.539	-
Pasivos			
Cuentas por pagar	556.077	-	12,307
Obligaciones financieras	68.581.537	-	58,120,980
Otros pasivos	-	57,913	223,411

	Accionistas	Personal clave de la gerencia	Otras relacionadas del grupo
Activo			
Efectivo y sus equivalentes	-	-	4.385.957
Activos financieros en inversiones	-	-	3.194.174
Cuentas por cobrar	-	226,514	-
Pasivos			
Cuentas por pagar	-	-	1.092.867
Obligaciones financieras	-	-	78.210.104
Otros pasivos	\$ -	151,654	-

Transacciones por ventas, servicios y transferencias

30 de junio de 2015

	Accionistas	Personal clave de la gerencia	Otras relacionadas del grupo
Ingreso por intereses	\$ -	-	97.727
Gastos financieros	1.840.634	-	-
Gasto honorarios y comisiones	750.000	-	3.258.965
Otros ingresos operativos	-	-	46.948
Gastos de operación	\$ 998	316,606	24.477

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2015 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

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

31 de diciembre de 2014

	Accionistas	Personal clave de la gerencia	Otras relacionadas del grupo
Ingreso por intereses	\$ -	-	31.758
Gasto honorarios y comisiones	261.068	-	6.651.898
Otros ingresos operativos	-	-	185.971
Gastos de operación	\$ -	500.798	33.363

Los valores que se registran en la parte de accionistas corresponden principalmente a los honorarios por BackOffice, los cuales son prestados por Promigas S.A. En el mes de junio de 2015 se presenta una variación por el préstamo Intercompany adquirido.

En el concepto de Miembros de Junta Directiva se representa principalmente gastos por honorarios de junta los cuales se constituye por dos salarios mínimos legales vigentes.

El personal clave de la gerencia lo integran a junio de 2015, el gerente general y el gerente técnico y los valores que fueron tomados corresponden a los salarios, prestaciones sociales, bonificación por resultados, subsidios. En las cuentas por cobrar corresponden a créditos de vivienda y libre inversión.

En el concepto otras relacionadas del grupo corresponden principalmente a las transacciones realizadas con Corficolombiana, Fiduciaria corficolombiana, Banco Corficolombiana Panamá, Banco de Bogotá. Con los cuales se tienen cuentas de ahorro, corrientes, CDT, Obligaciones Financieras, Ingresos por rendimientos, Gastos por intereses, liquidación y valoración de contratos de cobertura.

32. Eventos subsecuentes

i) Tribunal de Arbitramento con Gas Natural Fenosa S.A. E.S.P.

A principios de julio de 2015 se terminó el Laudo Arbitral con Gas Natural Fenosa S.A. E.S.P. con resultado favorable para Promioriente; con este Laudo queda resuelto que los eventos relacionados con las paradas del Oleoducto Caño Limón-Coveñas no son eventos excusables para el contrato de transporte.

ii) Disminución en volumen transportado gasoducto Gibraltar-Bucaramanga.

Entre los meses de julio y agosto se han presentado emergencias en este gasoducto relacionadas con problemas de inestabilidad geotécnica ante la fuerte temporada invernal. Esto ha implicado la suspensión de cobro de cargos fijos a los remitentes durante aproximadamente 36 días.

**PROYECTO DISTRIBUCION
DE UTILIDADES**

PROMIORIENTE S.A E.S.P

PROYECTO DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES

PERIODO ENERO 01 - JUNIO 30 DE 2015

(Cifras en miles de pesos)

Las Utilidades del Ejercicio Enero 01 - Junio 30 de 2015 se descomponen así:

PROYECTO DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES		UTILIDAD IFRS NO GRAVADA ENERO - JUNIO DE 2015
UTILIDAD COMERCIAL A JUNIO 2015		12.414.057
Efecto del Activo Financiero Enero - Junio 2015		
Ingreso por Activo Financiero	1.337.501	
Impuesto Diferido por Activo Financiero	-454.750	
Impacto Neto del Activo Financiero	882.751	
Utilidades a Distribuir bajo IFRS		11.531.306
<u>RESERVAS OBLIGATORIAS</u>		
RESERVA LEGAL 10%	1.153.131	
OTRAS RESERVAS	10.378.176	
TOTAL RESERVAS A APROPIAR		11.531.306

PROMIORIENTE S.A E.S.P

CONSTITUCIÓN DE RESERVAS POR EFECTOS NIIF

PERIODOS JULIO - DICIEMBRE 2014 / ENERO 01 - JUNIO 30 DE 2015

(Cifras en miles de pesos)

CONSTITUCION DE RESERVA POR EFECTOS NIIF

UTILIDAD IFRS NO GRAVADA

RESULTADOS ACUMULADOS A 31 DE DIC. 2014

13.039.528

Efecto del Activo Financiero Enero - Junio 2015

Ingreso por Activo Financiero

1.337.501

Impuesto Diferido por Activo Financiero

-454.750

Impacto Neto del Activo Financiero

882.751

TOTAL RESERVAS POR EFECTO NIIF A JUNIO 30 DE 2015

13.922.279
