PROMIORIENTE

PROSPECTO DE INFORMACIÓN
EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE BONOS ORDINARIOS
PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

Emisor: Promioriente S.A. E.S.P.
NIT: 800.226.766 - 6
Domicilio: Bucaramanga, Colombia
Dirección oficina principal: Carrera 27 No. 36 - 14 Piso 8 Edificio Suramericana, Bucaramanga
Sucursales: No tiene
Actividad Principal del Emisor: Realización de actividad de transporte de gas combustible mediante la construcción, operación y mantenimiento de gasoductos troncales y ramales

CARACTERÍSTICAS DE LA OFERTA	
Clase de Valor:	Bonos Ordinarios
Número de Series:	Cinco (5) series: A, B, C, D y E
Plazos:	Todas las series cuentan con plazos de redención entre dos (2) años y hasta siete (7) años contados a partir de la Fecha de Emisión.
Calificación de los Bonos Ordinarios	Fitch Ratings Colombia S.A. otorgó una Calificación de AA+(col) a los Bonos Ordinarios. El documento de calificación se encuentra incorporado en su integridad como anexo al presente Prospecto de Información.

INFORMACIÓN GENERAL DE LOS BONOS ORDINARIOS	
Mercado al que se dirigen los Bonos Ordinarios:	Mercado Principal.
Destinatarios:	El Público en General. Por Público en General se entiende todas las personas jurídicas y patrimonios autónomos, incluyendo pero sin limitarse a los Fondos de Pensiones y Cesantías, las personas naturales, menores de edad que posean tarjeta de identidad, mayores de edad que posean cédula de ciudadanía, documento de identificación personal –NIP, NUIP o NIT, así como los extranjeros residentes en Colombia que tengan cédula de extranjería y cualquier otro Inversionista con la capacidad legal de adquirir los valores emitidos por Promioriente S.A. E.S.P.
Tipo de Oferta:	Oferta Pública.
Ley de Circulación:	A la orden. Totalmente desmaterializados.
Valor Nominal:	Un millón de pesos ($1.000.000) para cada Serie denominada en pesos y mil (1.000) UVR para la serie denominada en UVR.
Precio de Suscripción:	El precio de suscripción de los Bonos Ordinarios estará conformado por el valor nominal más la prima o menos el descuento, en caso de ofrecerse en el Aviso de Oferta Pública respectivo.
Número de Títulos:	La cantidad total de títulos será el resultado de dividir el monto efectivamente emitido en la Emisión sobre el Valor Nominal de cada Bono Ordinario.
Monto de la Emisión:	Hasta doscientos cinco mil millones de pesos $205.000.000.000.
Derechos que incorporan los Valores:	Percibir el capital, los intereses y el reembolso del capital, todo de conformidad con lo establecido en el Aviso de Oferta respectivo, el Reglamento de Emisión y el presente Prospecto de Información. El traspaso electrónico de los Bonos Ordinarios conlleva para el adquirente la facultad de ejercer el derecho de pago al capital y los

	intereses en los términos contenidos en el título; los demás derechos que emanan de este prospecto o de la ley.
Modalidad de inscripción:	Los Bonos Ordinarios han sido inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) bajo inscripción normal.
Inversión Mínima:	La inversión mínima será la equivalente al valor de diez (10) títulos, es decir diez millones de pesos colombianos ($10.000.000) para las series denominadas en pesos o diez mil (10.000) UVR para la serie denominada en UVR. Los tenedores de los títulos podrán realizar operaciones de traspaso, sólo si estas operaciones incorporan unidades completas de títulos con valores no inferiores a diez millones de pesos colombianos ($10.000.000) para las series denominadas en pesos o diez mil (10.000) UVR para la serie denominada en UVR, es decir, diez (10) títulos de valor nominal según cada tipo de serie.
Tasa Máxima de Interés:	Ver sección Rendimiento de los Valores en el Capítulo 1 de la Primera Parte del presente Prospecto de Información.
Comisiones y gastos conexos:	Los Inversionistas deberán asumir el costo del Gravamen a los Movimientos Financieros –GMF– que se puedan generar dentro del proceso de suscripción de los Bonos Ordinarios (4x1000). Los rendimientos financieros de estos Bonos Ordinarios se someterán a la retención en la fuente, de acuerdo con las normas tributarias vigentes y los conceptos de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) al momento del respectivo pago.
Bolsa donde estarán Inscritos los Valores:	Bolsa de Valores de Colombia S.A.
Plazo de Colocación y Vigencia de la oferta:	El plazo de colocación será de dos (2) años contados a partir de la Fecha de Emisión, y la vigencia de la oferta será estipulada en el respectivo Aviso de Oferta. No obstante, de acuerdo con el artículo 5.2.6.2.1. del Decreto 2555 de 2010, si dentro del año siguiente a la fecha de la ejecutoria del acto administrativo por medio del cual se inscribió la Emisión, no se efectúa la Oferta Pública en el mercado primario, operará su cancelación oficiosa en el RNVE.
Agentes Estructuradores:	Corporación Financiera Colombiana S.A. (en adelante "Corficolombiana") como agente Líder Estructurador y Corredores Davivienda S.A. (en adelante "Corredores") como agente Co - Estructurador.
Agentes Líderes Colocadores	Para la Emisión de Bonos Ordinarios serán Corficolombiana S.A. y Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa.
Otros Agentes Colocadores	Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa.
Representante Legal de los Tenedores de Bonos:	Fiduciaria Central S.A. (en adelante "Fiduciaria Central").
Agente Administrador de la Emisión:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia – Deceval S.A. (en adelante "DECEVAL").
Información Financiera Actualizada a:	La información financiera contenida en el prospecto de información se encuentra actualizada a 30 de junio de 2017. A partir de esa fecha, dicha información se puede consultar en el Registro Nacional de Valores y Emisores y/o en la Bolsa de Valores de Colombia.
Personas autorizadas para dar mayor información o declaraciones sobre el contenido del Prospecto de Información	Las personas autorizadas para dar información o declaraciones sobre el contenido del Prospecto de Información son Carolina Bernal Garay, Coordinadora Financiera y Administrativa e Isabel Cristina Galvez, Gerente Técnica, quiénes podrán ser contactadas en la oficina principal de la compañía en la siguiente dirección: Carrera 27 No. 36 - 14 Piso 8 Edificio Suramericana, Bucaramanga, Colombia. Los interesados en solicitar información sobre el contenido del Prospecto de Información podrán hacerlo mediante contacto telefónico al teléfono 6450002

	Extensión 1213 en Bucaramanga o vía mail a las siguientes direcciones:carolina.bernal@promioriente.com; Isabel.galvez@promioriente.com.
Código de Buen Gobierno:	A la Fecha de publicación del presente Prospecto de Información, Promioriente S.A. E.S.P. cuenta con un Código de Buen Gobierno el cual puede ser consultado en su página web www.promioriente.com. Adicionalmente, Promioriente S.A. E.S.P. efectuará de conformidad con la Circular Externa 028 de 2014, el reporte de implementación de mejores prácticas corporativas, el cual se podrá consultar en la página web de la Superintendencia Financiera de Colombia www.superfinanciera.gov.co y en la página web de la sociedad www.promioriente.com.

Agente Líder Estructurador y Co-Estructurador y Agentes Líderes Colocadores de la Primera Emisión de Bonos Ordinarios	Representante Legal de Tenedores de Bonos	Administrador de la Emisión	Otros Agentes Colocadores	Agente Administrador de la Subasta

ADVERTENCIAS

"SE CONSIDERA INDISPENSABLE LA LECTURA DEL PROSPECTO DE INFORMACIÓN PARA QUE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS PUEDAN EVALUAR ADECUADAMENTE LA CONVENIENCIA DE LA INVERSIÓN"

"EL PROSPECTO NO CONSTITUYE UNA OFERTA NI UNA INVITACIÓN POR O A NOMBRE DEL EMISOR, EL ESTRUCTURADOR, EL AGENTE LÍDER O LOS COLOCADORES, A SUSCRIBIR O COMPRAR CUALQUIERA DE LOS VALORES SOBRE LOS QUE TRATA EL MISMO"

"LA INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES Y EMISORES Y LA AUTORIZACIÓN DE LA OFERTA PÚBLICA NO IMPLICAN CALIFICACIÓN NI RESPONSABILIDAD ALGUNA POR PARTE DE LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA ACERCA DE LAS PERSONAS NATURALES O JURÍDICAS INSCRITAS NI SOBRE EL PRECIO, LA BONDAD O LA NEGOCIABILIDAD DEL VALOR O DE LA RESPECTIVA EMISIÓN, NI SOBRE LA SOLVENCIA DEL EMISOR"

"LA INSCRIPCIÓN DE LOS TÍTULOS EN LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A. NO IMPLICA CERTIFICACIÓN ALGUNA SOBRE LA BONDAD DEL VALOR O DE LA RESPECTIVA EMISIÓN NI SOBRE LA SOLVENCIA DEL EMISOR"

"ESTE DOCUMENTO NO CONSTITUYE UNA OFERTA PÚBLICA VINCULANTE, POR LO CUAL, PUEDE SER COMPLEMENTADO O CORREGIDO. EN CONSECUENCIA, NO SE PUEDEN REALIZAR NEGOCIACIONES HASTA QUE LA OFERTA PÚBLICA SEA AUTORIZADA Y OFICIALMENTE COMUNICADA A SUS DESTINATARIOS"

AUTORIZACIONES, INFORMACIONES ESPECIALES Y OTRAS ADVERTENCIAS GENERALES A TODOS LOS PROCESOS:

A Autorizaciones

1. De los órganos competentes del Emisor:

De acuerdo con los estatutos de Promioriente S.A. E.S.P. (en adelante "Promioriente S.A." o "el Emisor"), y la ley colombiana, la presente Emisión y Colocación, y su correspondiente Reglamento de Emisión y Colocación fueron autorizados por la Junta Directiva en su reunión ordinaria llevada a cabo el diecinueve (19) de septiembre de 2017, tal y como consta en el Acta No. 191 de dicho órgano social y en su sesión no presencial del doce (12) de octubre de 2017, tal y como consta en el Acta No. 192 de la misma fecha, teniendo en cuenta que dentro de sus funciones está autorizar la emisión de bonos y de cualquier título autorizado por la ley.

De igual manera tal y como consta en las mencionadas Actas Números. 191 y 192 de la Junta Directiva, dicho órgano autorizó ampliamente al Representante Legal para elaborar el Prospecto de Información, dentro de los parámetros consagrados en el Reglamento de Emisión y Colocación, así como para realizar las modificaciones, o aclaraciones a que haya lugar con ocasión de los comentarios, aclaraciones u observaciones realizadas por las entidades competentes, o los que se estimen convenientes por cualquier otra circunstancia que surja con posterioridad a su aprobación. La Junta Directiva de la Sociedad delegó en el Representante Legal las facultades de aprobación y firma de los documentos que instrumenten la operación o cuyos trámites se requieran adelantar ante particulares o entidades de control para viabilizar la emisión y colocación.

2. De autoridades administrativas

La inscripción de la Emisión de Bonos Ordinarios de Promioriente S.A. en el Registro Nacional de Valores y Emisores –RNVE– y la autorización de la Oferta Pública fue aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia –SFC– mediante Resolución No. 1563 del 20 de noviembre de 2017.

B Otras ofertas de valores del Emisor

Promioriente S.A. E.S.P. no tiene otras ofertas públicas o privadas de valores en trámite en forma simultánea con la presente Emisión.

Promioriente S.A. E.S.P. tampoco ha solicitado otras autorizaciones para formular ofertas públicas o privadas de valores, cuya decisión por parte de la autoridad competente aún se encuentre en trámite.

C Personas autorizadas para dar información o declaraciones sobre el contenido del Prospecto de Informaciób

Las personas autorizadas para dar información o declaraciones sobre el contenido del Prospecto de Información son Carolina Bernal Garay, Coordinadora Financiera y Administrativa e Isabel Cristina Galvez, Gerente Técnica, quiénes podrán ser contactadas en la oficina principal de la compañía en la siguiente dirección: Carrera 27 No. 36 - 14 Piso 8 Edificio Suramericana, Bucaramanga, Colombia. Los interesados en solicitar información sobre el contenido del Prospecto de Información podrán hacerlo mediante contacto telefónico al teléfono 6450002 Extensión 1213 en Bucaramanga o vía mail a las siguientes direcciones: carolina.bernal@promioriente.com; Isabel.galvez@promioriente.com.

D Información sobre las personas que han participado en la valoración de pasivos o activos de la Sociedad.

La información contenida en este Prospecto de Información está basada en información suministrada por Promioriente S.A. E.S.P., así como por cualquier otra fuente debidamente identificada en él.

Corficolombiana S.A. y Corredores Davivienda S.A. no participaron en la valoración de activos o pasivos de Promioriente S.A. E.S.P. que hayan sido tenidos en cuenta para reportar la información financiera de la Sociedad. Corficolombiana S.A. y Corredores Davivienda S.A. simplemente se basaron en la información suministrada por Promioriente S.A. E.S.P. para hacer el análisis pertinente de la presente Emisión.

E Información sobre vinculaciones entre el Emisor y sus asesores o estructuradores

Corficolombiana S.A. tiene una participación accionaria directa e indirecta correspondiente a una participación total de 44,80% en la sociedad Promigas S.A. E.S.P, la cual tiene una participación de 73,27% en la sociedad Promioriente S.A. E.S.P.

F Interés económico directo o indirecto que dependa del éxito de la colocación de los valores

Teniendo en cuenta que Corficolombiana S.A. y Corredores Davivienda S.A. serán los Agentes Líderes Colocadores para la Emisión de Bonos Ordinarios que efectúe el Emisor, tienen un interés directo en que se realice dicha colocación ya que de esto depende el valor de la comisión a cobrar al Emisor por el éxito de la colocación.

G Advertencias

El Prospecto no constituye una oferta, ni una invitación por o a nombre del Emisor, los estructuradores, los agentes líderes o los colocadores, a suscribir o comprar los Bonos Ordinarios que trata el mismo.

Tabla de Contenido del Prospecto de Información

CAPÍTULO I – CARACTERÍSTICAS DE LOS TÍTULOS, CONDICIONES Y REGLAS DE LA EMISIÓN 19
CLASE DE VALOR OFRECIDO 19
DERECHOS QUE INCORPORAN LOS VALORES 19
LEY DE CIRCULACIÓN Y NEGOCIACIÓN SECUNDARIA 19
MONTO DE LA EMISIÓN 20
VALOR NOMINAL 20
CANTIDAD DE VALORES A OFRECER 20
INVERSIÓN MÍNIMA 20
PRECIO DE SUSCRIPCIÓN 21
CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES OFRECIDOS 23
REGLAS RELATIVAS A LA REPOSICIÓN, FRACCIONAMIENTO Y ENGLOBE DE LOS BONOS ORDINARIOS 24
DEFINICIÓN DE FECHAS DE SUSCRIPCIÓN, DE EXPEDICIÓN Y DE EMISIÓN DE LOS VALORES 24
COMISIONES Y GASTOS CONEXOS DE TODO TIPO QUE OBLIGATORIAMENTE HAYA DE DESEMBOLSAR EL SUSCRIPTOR 25
BOLSA DE VALORES O SISTEMAS DE NEGOCIACIÓN EN LAS CUALES ESTARÁN INSCRITOS LOS VALORES 25
OBJETIVOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS PERSEGUIDOS A TRAVÉS DE LA EMISIÓN 25
MEDIOS A TRAVÉS DE LOS CUALES SE DARÁ A CONOCER LA INFORMACIÓN DE INTERÉS DE LOS INVERSIONISTAS 25
RÉGIMEN FISCAL APLICABLE A LOS VALORES OBJETO DE LA OFERTA 26
ENTIDAD QUE ADMINISTRARÁ LA EMISÓN 26
OPERATIVIDAD DEL MECANISMO DE EMISIÓN DESMATERIALIZADA 26
DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS TENEDORES DE LOS BONOS ORDINARIOS 29
OBLIGACIONES DEL EMISOR 31
DEL REPRESENTANTE LEGAL DE TENEDORES DE BONOS 33
FUNCIONES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LOS TENEDORES DE BONOS 33
CONVOCATORIA DE LA ASAMBLEA GENERAL DE TENEDORES DE BONOS 35
GOBIERNO CORPORATIVO 36
CANTIDAD DE VALORES OFRECIDOS Y MONTO DE LA EMISIÓN Y COLOCACIÓN 36
DENOMINACIÓN, VALOR NOMINAL E INVERSIÓN MÍNIMA 36
SERIES EN QUE SE DIVIDE LA EMISIÓN 37
PLAZOS DE LOS BONOS 37
RENDIMIENTO DE LOS BONOS ORDINARIOS 38
PERIODICIDAD Y MODALIDAD EN EL PAGO DE LOS INTERESES 41
AMORTIZACIÓN DE CAPITAL 43
LUGAR DE PAGO DE CAPITAL E INTERESES 44
SUBORDINACIÓN DE LAS OBLIGACIONES 44
CALIFICACIÓN OTORGADA A LA EMISIÓN 44
CAPITULO II – CONDICIONES DE LA OFERTA Y DE LA COLOCACIÓN DE LOS BONOS ORDINARIOS 47
RÉGIMEN DE INSCRIPCIÓN 47
MODALIDAD PARA ADELANTAR LA OFERTA 47
BOLSA DE VALORES DONDE ESTARÁN INSCRITOS LOS BONOS 47
PLAZO DE COLOCACIÓN DE LOS BONOS Y VIGENCIA DE LA OFERTA 47
DESTINATARIOS DE LA OFERTA 47
MEDIOS A TRAVÉS DE LOS CUALES SE FORMULARÁ LA OFERTA 48
REGLAS GENERALES PARA LA COLOCACIÓN 48

MECANISMOS DE ADJUDICACIÓN DE LA EMISIÓN 50
DESCRIPCIÓN DETALLADA DEL MECANISMO DE COLOCACIÓN 50
MERCADO SECUNDARIO Y METODOLOGÍA DE VALORACIÓN 52
MECANISMOS PARA LA PREVENCIÓN Y CONTROL DEL LAVADO DE ACTIVOS Y DE LA FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO 53
SEGUNDA PARTE – INFORMACIÓN DEL EMISOR 55
CAPÍTULO I – INFORMACIÓN GENERAL DE PROMIORIENTE S.A. E.S.P. 55
RAZÓN SOCIAL 55
NATURALEZA Y RÉGIMEN JURÍDICO 55
DURACIÓN DEL EMISOR 56
CAUSALES DE DISOLUCIÓN 56
DOMICILIO PRINCIPAL 56
OBJETO SOCIAL PRINCIPAL Y/O ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL 57
RESEÑA HISTÓRICA 58
COMPOSICIÓN ACCIONARIA 65
CAPÍTULO II – ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DEL EMISOR 67
DESCRIPCIÓN DE LA ESTRUCTURA DEL EMISOR 67
ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS 67
JUNTA DIRECTIVA 67
MECANISMOS ADOPTADOS PARA GARANTIZAR LA INDEPENDENCIA DE LOS MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA DE CONFORMIDAD CON LO ESTABLECIDO EN EL ARTÍCULO 44 Y 86 DE LA LEY 964 DE 2005. 70
MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA QUE DESEMPEÑAN ALGÚN CARGO ADICIONAL EN LA ENTIDAD O EN CUALQUIERA DE LAS VINCULADAS 70
MIEMBROS QUE CONFORMAN LA JUNTA DIRECTIVA 71
FUNCIONARIOS QUE CONFORMAN EL PERSONAL DIRECTIVO DEL EMISOR 74
ORGANIGRAMA 76
PERSONAS QUE EJERCEN LA REVISORIA FISCAL SOBRE LA ENTIDAD 77
CONVENIO O PROGRAMA PARA OTORGAR PARTICIPACIÓN A LOS EMPLEADOS EN EL CAPITAL 81
SITUACIÓN DE CONTROL DEL EMISOR 81
SITUACIÓN DE SUBORDINACIÓN 82
RELACIONES LABORALES 82
CAPÍTULO III - ASPECTOS RELACIONADOS CON LA ACTIVIDAD DEL EMISOR 83
DESCRIPCIÓN DE LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES PRODUCTIVAS Y DE VENTAS DEL EMISOR 83
MERCADOS ATENDIDOS 84
PRINCIPALES PROVEEDORES 84
PRINCIPALES CLIENTES 84
DESCRIPCIÓN DEL PRINCIPAL MERCADO EN EL QUE SE DESARROLLAN LAS COMPAÑÍAS EN LAS QUE EL EMISOR INVIERTE – SECTOR DE GAS EN COLOMBIA 85
CAPITULO IV - INFORMACIÓN FINANCIERA DE PROMIORIENTE S.A. E.S.P. 91
CAPITAL AUTORIZADO, SUSCRITO Y PAGADO DEL EMISOR 91
OFERTAS PÚBLICAS DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES 91
PROVISIONES Y RESERVAS PARA LA READQUISICIÓN DE ACCIONES 91
POLÍTICA DE DIVIDENDOS 91
GENERACIÓN DE EBITDA 92
EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL 92
EMPRÉSTITOS U OBLIGACIONES CONVERTIBLES, CANJEABLES O BONOS CONVERTIBLES EN ACCIONES 93
PRINCIPALES ACTIVOS DEL EMISOR 93

INVERSIONES PERMANENTES 97
ACTIVOS PROPIEDAD DE LA COMPAÑÍA 99
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN LEASING POR PROMIORIENTE 100
ACTIVOS RENTADOS POR PROMIORIENTE S.A. E.S.P. 100
ACTIVOS FIJOS IMPORTANTES 101
POLITICA DE MANEJO DE LOS ACTIVOS 102
INVERSIONES QUE EXCEDEN EL 10% DEL TOTAL DE LOS ACTIVOS 112
PRINCIPALES INVERSIONES EN CURSO DE REALIZACIÓN 112
ADQUISICIÓN DE INVERSIONES FUTURAS 112
PATENTES, MARCAS Y OTROS DERECHOS DE PROPIEDAD 112
PROTECCIÓN GUBERNAMENTAL 112
OPERACIONES CON VINCULADAS, ACCIONISTAS Y/O ADMINISTRADORES 113
CRÉDITOS O CONTINGENCIAS QUE REPRESENTEN EL 5% O MÁS DEL PASIVO TOTAL 114
OBLIGACIONES FINANCIERAS 114
PROCESOS JUDICIALES 115
VALORES INSCRITOS EN EL RNVE 116
GARANTÍAS OTORGADAS A FAVOR DE TERCEROS 116
PERSPECTIVA DE PROYECTOS DE EXPANSIÓN Y DESARROLLO 116
CAPITULO V - COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL EMISOR 117
COMPORTAMIENTO DE LOS INGRESOS OPERACIONALES 117
COSTOS DE VENTAS - GASTOS OPERACIONALES - UTILIDAD NETA Y OTROS 118
PASIVO PENSIONAL 121
IMPACTO DE LA INFLACIÓN Y DE LAS FLUCTUACIONES DE TASA DE CAMBIO 121
PRÉSTAMOS O INVERSIONES EN MONEDA EXTRANJERA 121
RESTRICCIONES ACORDADAS CON LAS SUBORDINADAS PARA TRANSFERIR RECURSOS A LA SOCIEDAD 122
INFORMACIÓN SOBRE EL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO 122
INFORMACIÓN SOBRE LOS CRÉDITOS O DEUDAS FISCALES QUE EL EMISOR MANTENGA EN EL ÚLTIMO EJERCICIO FISCAL 123
INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES EN CAPITAL QUE SE TENIAN COMPROMETIDAS AL FINAL DEL ÚLTIMO EJERCICIO FISCAL Y DEL ÚLTIMO TRIMESTRE REPORTADO 123
CAPÍTULO VI – ESTADOS FINANCIEROS DEL EMISOR 128
CAPITULO VII – INFORMACIÓN SOBRE RIESGOS DEL EMISOR 131
FACTORES MACROECONÓMICOS 131
DEPENDENCIA EN PERSONAL CLAVE 132
DEPENDENCIA EN UN SÓLO SEGMENTO DE NEGOCIO 132
INTERRUPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES DEL EMISOR OCASIONADAS POR FACTORES DIFERENTES A LAS RELACIONES LABORALES 132
MERCADO SECUNDARIO PARA LOS VALORES OFRECIDOS 132
HISTORIAL RESPECTO DE LAS OPERACIONES DEL EMISOR 133
OCURRENCIA DE RESULTADOS OPERACIONALES NEGATIVOS, NULOS O INSUFICIENTES EN LOS ULTIMOS 3 AÑOS 133
INCUMPLIMIENTOS EN EL PAGO DE PASIVOS 133
LA NATURALEZA DEL GIRO DEL NEGOCIO 133
RIESGOS POR CARGA PRESTACIONAL, PENSIONAL, SINDICATOS 135
RIESGOS DE LA ESTRATEGIA ACTUAL DEL EMISOR 135
VULNERABILIDAD ANTE VARIACIONES EN LA TASA DE INTERÉS Y LA TASA DE CAMBIO 135
DEPENDENCIA DEL NEGOCIO RESPECTO A LICENCIAS 136

SITUACIONES RELATIVAS A LOS PAÍSES EN LOS QUE OPERA EL EMISOR 136
ADQUISICIÓN DE ACTIVOS DISTINTOS A LOS DEL GIRO NORMAL DEL NEGOCIO DEL EMISOR 136
VENCIMIENTO DE CONTRATOS DE ABASTECIMIENTO 136
IMPACTO DE POSIBLES CAMBIOS EN LAS REGULACIONES QUE ATAÑEN AL EMISOR 136
IMPACTO DE DISPOSICIONES AMBIENTALES 137
EXISTENCIA DE CRÉDITOS QUE OBLIGUEN AL EMISOR A CONSERVAR DETERMINADAS PROPORCIONES EN SU ESTRUCTURA FINANCIERA 137
EXISTENCIA DE DOCUMENTOS SOBRE OPERACIONES A REALIZAR QUE PODRÍAN AFECTAR EL DESARROLLO NORMAL DEL NEGOCIO 137
FACTORES POLÍTICOS 138
COMPROMISOS CONOCIDOS POR EL EMISOR, QUE PUEDEN SIGNIFICAR UN CAMBIO DE CONTROL EN SUS ACCIONES 138
DILUCIÓN POTENCIAL DE INVERSIONISTAS 138
TERCERA PARTE – ANEXOS Y CERTIFICACIONES 139
CUARTA PARTE – CERTIFICACIONES 141

GLOSARIO GENERAL

Para los efectos del presente Prospecto de Información las siguientes palabras ya sea en mayúsculas, en mayúsculas y minúsculas o en minúsculas tendrán el siguiente significado:

ACEPTACIÓN DE OFERTA: Es la declaración de voluntad irrevocable y unilateral por medio de la cual el inversionista formula una orden de compra de los Bonos Ordinarios y se obliga a pagar los Bonos Ordinarios que acepta adquirir en los términos del Reglamento de Emisión y Colocación y del presente Prospecto.

ADMINISTRADOR DE LA EMISIÓN o DECEVAL: Será el Depósito Centralizado de Valores de Colombia - Deceval S.A., quien realizará la custodia y administración y actuará como agente de pago de la Emisión. Así mismo, ejercerá todas las actividades operativas derivadas del depósito de la Emisión, así como todas las actividades indicadas en este Prospecto de Información según lo consagrado en la oferta de administración de la Emisión suscrita por éste y aceptada por el Emisor.

AGENTES LÍDERES COLOCADORES: Para la Emisión de Bonos Ordinarios se refiere a la Corporación Financiera Colombiana S.A. y Corredores Davivienda S.A.

AGENTE(S) COLOCADOR(ES) O COLOCADOR(ES): Se refiere a todos los demás agentes que junto con Agentes Líderes Colocadores realizarán la labor de promoción y colocación de la Emisión.

AMORTIZACIÓN DE CAPITAL: Es la fecha en que el Emisor realizará los pagos del capital de las Series emitidas a los Inversionistas. Para las Series emitidas, el pago se hará al vencimiento de las mismas.

ANOTACIÓN EN CUENTA: Será el registro que se efectúe de los derechos o saldos de los Bonos Ordinarios en las cuentas de depósito, el cual será llevado por el Administrador de la Emisión.

AVISO DE OFERTA PÚBLICA O AVISO DE OFERTA: Será el aviso publicado en un diario de amplia circulación nacional o en el Boletín Diario de la Bolsa de Valores de Colombia S.A., en el cual se ofrecen los Bonos Ordinarios de la Emisión al público en general y donde se incluyen las características de los mismos.

BOLSA DE VALORES o BVC: Sociedad anónima cuyo objeto es la organización, reglamentación y explotación de los establecimientos mercantiles y sistemas electrónicos destinados a la negociación de toda clase de valores, divisas y demás bienes susceptibles de ser transados conforme a las leyes y a los reglamentos que regulan el mercado de capitales.

BONO: Valor que incorpora una parte alícuota de un crédito colectivo constituido a cargo de una sociedad o entidad sujeta a la inspección y vigilancia del Gobierno.

BONOS ORDINARIOS O BONOS: Son los valores de contenido crediticio inscritos en el RNVE y en la BVC a los que se refiere el presente Prospecto de Información, que emita el Emisor y coloque a través de la oferta pública en los términos del presente Prospecto de Información.

CALIFICACIÓN DE VALORES: Es una opinión independiente y profesional que emite una sociedad calificadora de valores, sobre la capacidad de un Emisor para pagar el capital y los intereses de sus obligaciones en forma oportuna.

COLOCACIÓN AL MEJOR ESFUERZO (UNDERWRITING AL MEJOR ESFUERZO): Modalidad el cual una entidad autorizada se compromete con un emisor a realizar su mejor esfuerzo con el fin de colocar una porción o el total de una emisión de un grupo de valores en el mercado de valores.

COP, PESOS O $: Moneda legal de la República de Colombia, pesos colombianos.

DANE: Será el Departamento Administrativo Nacional de Estadística.

DEPOSITANTE DIRECTO: Será cada una de las entidades que de acuerdo con el reglamento de operaciones del Administrador de la Emisión aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia, pueden acceder directamente a sus servicios y han suscrito el contrato de depósito de valores, bien sea a nombre y por cuenta propia y/o en nombre y por cuenta de terceros.

DÍA HÁBIL: Será cualquier día del año en el que los bancos no están autorizados u obligados por la ley para cerrar en Colombia.

DTF: Es la tasa de interés variable calculada con base en el promedio ponderado de las tasas de interés efectivas para la captación a noventa (90) días de los establecimientos bancarios, corporaciones financieras y compañías de financiamiento comercial, certificada semanalmente por el Banco de la República o la entidad que lo llegase a sustituir. La tasa DTF será entendida como una tasa nominal anual trimestre anticipado. Si el DTF dejare de ser certificado o se llegare a modificar, se aplicará la tasa equivalente que determine el Banco de la República, o la entidad que asuma sus funciones.

EMISIÓN: Será el conjunto de Bonos Ordinarios que emite el Emisor en los términos del presente Prospecto de Información con el propósito de ser puestos en circulación en el Mercado Público de Valores de la República de Colombia.

EMISIÓN DESMATERIALIZADA: Es la emisión en la que el régimen de circulación y el ejercicio de los derechos que de los valores se derivan se ha encargado al Administrador de la Emisión y regirá por el sistema de Anotación en Cuenta. La Emisión que realice el Emisor, será desmaterializada.

ENTIDAD EMISORA O EMISOR: Será Promioriente S.A. E.S.P., entidad que emitirá los Bonos Ordinarios.

FECHA DE EMISIÓN: Para la Emisión de Bonos Ordinarios, será el día hábil siguiente a la fecha en que se publique el Aviso de Oferta Pública.

FECHA DE EXPEDICIÓN: Será la fecha en la cual se registra la anotación en cuenta ya sea por suscripción original o por transferencia electrónica de los Bonos Ordinarios.

FECHA DE SUSCRIPCIÓN: Será la fecha en la cual sea pagado íntegramente cada Bono.

FECHA DE VENCIMIENTO: Será la fecha en la cual se cumpla el plazo de los Bonos, contado a partir de la Fecha de Emisión.

IBR: Será la tasa de interés de referencia del mercado interbancario colombiano. Es una tasa de interés de corto plazo para el peso colombiano, la cual refleja el precio al que los agentes participantes en su esquema de formación están dispuestos a ofrecer o a captar recursos en el mercado monetario.

INFLACIÓN: Será la variación neta del Índice de Precios al Consumidor (IPC) certificado por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) para los últimos doce meses, expresada como una tasa efectiva anual. Para efectos del presente Prospecto de Información los términos Inflación e IPC serán sinónimos.

INVERSIÓN MÍNIMA: Valor o cantidad mínima de Bonos que el inversionista puede adquirir al momento de la Oferta Pública de los Bonos Ordinarios.

INVERSIONISTA: Será la persona que demande, a través de(l) (los) Agente(s) Colocador(es), y se le adjudiquen los Bonos.

LEY DE CIRCULACIÓN: Mecanismo o forma a través de la cual se transfiere la propiedad de un título valor. Hay tres formas: 1) Al portador: con la sola entrega. 2) A la orden: mediante endoso y entrega. 3) Nominativa: endoso, entrega e inscripción ante el Emisor. El mecanismo que corresponde a la presente Emisión es a la orden. La transferencia de su titularidad se hará mediante Anotación en Cuenta o subcuentas de depósito de los tenedores en DECEVAL. Las enajenaciones y

transferencias de los derechos individuales se harán mediante registros y sistemas electrónicos de datos, siguiendo el procedimiento establecido en el reglamento operativo de DECEVAL.

MACROTÍTULO: Título valor en el cual se encuentran documentados o literalizados diversos derechos. Dicho título debe ser depositado en DECEVAL, quien se encargará de su custodia y administración en virtud del contrato de depósito de títulos celebrado por el Emisor con dicha entidad.

MEC: Mercado Electrónico Colombiano; sistema centralizado de operaciones a través del cual las entidades afiliadas pueden negociar títulos valores, mediante estaciones de trabajo remotas, en la medida en que se encuentren debidamente habilitadas y reglamentadas por la Bolsa de Valores de Colombia.

MERCADO PRINCIPAL: Es aquel conformado por personas naturales y/o jurídicas sin condicionamiento alguno en cuanto a su capacidad, los cuales son destinatarios del ofrecimiento y de la negociación de valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores.

MERCADO PÚBLICO DE VALORES: Conforman el Mercado de Valores todas las actividades indicadas en el artículo 3 de la Ley 964 de 2005.

MERCADO SECUNDARIO: Se refiere a la compra y venta de valores ya emitidos y en circulación. Proporciona liquidez a los propietarios de los títulos.

MODALIDAD DE PAGO DE LOS INTERESES: Será la característica de pago de los intereses generados por los Bonos Ordinarios. Los Bonos Ordinarios tienen como única modalidad de pago la vencida.

MONTO DE LA EMISIÓN: Será el monto de la Emisión para ser ofrecido en el mercado.

MONTO DE LA OFERTA: Será el monto ofrecido en el respectivo Aviso de Oferta Pública. En ningún caso el Monto de la Oferta podrá exceder el monto de la Emisión.

NIIF: Hace referencia a las normas internacionales de información financiera, según han sido adoptadas en Colombia por la Ley 1314 de 2009.

OFERTA PÚBLICA: Es la oferta de Bonos Ordinarios de la Emisión, dirigida al público Inversionista general y a los fondos de pensiones y cesantías, definida en los términos establecidos en el artículo 6.1.1.1.1 del Decreto 2555 de 2010 y aprobada por la SFC.

PERIODICIDAD DE PAGO DE LOS INTERESES: Será la frecuencia con la cual se pagarán los intereses a los tenedores de los Bonos. La Periodicidad de Pago de los Intereses podrá elegirse, a opción del tenedor del Bono entre las modalidades que la Entidad Emisora establezca al momento de la respectiva Oferta Pública, que una vez definida será fija durante la vigencia del respectivo Bono. Tales modalidades serán determinadas por la Entidad Emisora e indicadas en el Aviso de Oferta Pública.

PLAZO DE REDENCIÓN: Término establecido por el Emisor para la redención de un Título Valor en el cual se retorna el monto total invertido.

PRECIO DE SUSCRIPCIÓN A LA PAR: Será el precio equivalente al valor nominal del Valor que debe pagar el inversionista al momento de la suscripción.

PRECIO DE SUSCRIPCIÓN CON DESCUENTO: Será el precio equivalente al valor nominal del Valor menos un monto que no debe pagar el Inversionista al momento de la suscripción.

PRECIO DE SUSCRIPCIÓN CON PRIMA: Será el precio equivalente al valor nominal del Valor adicionado en un monto que debe pagar el Inversionista al momento de la suscripción.

PROSPECTO DE INFORMACIÓN: Será el presente documento que contiene los datos del Emisor y la Emisión, necesarios para el cabal conocimiento de los mismos por parte de los inversionistas.

REGISTRO NACIONAL DE VALORES Y EMISORES: Será el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE-, el cual tiene por objeto inscribir las clases y tipos de valores, así como los emisores de los mismos y la emisión que éstos efectúen, y certificar lo relacionado con la inscripción de dichos emisores, clases y tipos de valores. El fundamento de este registro es mantener un adecuado sistema de información sobre los activos financieros que circulan y los emisores, como protagonistas del Mercado. El funcionamiento del Registro Nacional de Valores y Emisores está asignado a la Superintendencia Financiera de Colombia, quien es la responsable de velar por la organización, calidad, suficiencia y actualización de la información que lo conforma.

REGLAMENTO DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN: Es el Reglamento de Emisión y Colocación aprobado por la Junta Directiva de Promioriente S.A. E.S.P. que contiene los lineamientos principales de los Bonos y la Emisión, los cuales están contenidos en el presente Prospecto de Información.

RENDIMIENTO: Será el interés ofrecido por el Emisor para cada Bono Ordinario y que puede ser diferente para cada una de las series y para cada plazo. Dicho Rendimiento será determinado en caso de realizarse la colocación (i) mediante subasta como la Tasa de Corte o (ii) mediante mecanismo en firme como la Tasa de Rentabilidad Ofrecida en el respectivo Aviso de Oferta Pública.

REPRESENTANTE LEGAL DE TENEDORES DE BONOS: Persona Jurídica encargada de realizar todos los actos de administración y conservación que sean necesarios para el ejercicio de los derechos y la defensa de los intereses comunes de los Tenedores de los Bonos Ordinarios. Será la Fiduciaria Central S.A., con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. o aquella entidad que la reemplace en caso de presentarse alguno de los eventos de remoción y renuncia contemplados en los Artículos 6.4.1.1.10 y 6.4.1.1.14, respectivamente, del Decreto 2555 de 2010.

SOCIEDAD CALIFICADORA DE VALORES o SCV: Entidad especializada en el estudio del riesgo que emite una opinión independiente sobre la calidad crediticia de una Emisión de títulos valores (calificación de valores).

SUBASTA HOLANDESA: Mecanismo de colocación de valores mediante el cual los Inversionistas presentan demandas por un monto y una tasa específica la cual no puede exceder la tasa máxima establecida por el Emisor. La adjudicación a través de este mecanismo obedecerá los criterios previamente establecidos por el Emisor, además de los establecidos en el instructivo operativo de la BVC para el efecto.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA O SFC: Es el organismo técnico, adscrito al Ministerio de Hacienda y Crédito Público que, según lo previsto en el inciso segundo del artículo 8 del decreto 4327 de 2005, tiene como objetivo supervisar el sistema financiero colombiano con el fin de preservar su estabilidad, seguridad y confianza, así como, promover, organizar y desarrollar el mercado de valores colombiano y la protección de los inversionistas, ahorradores y aseguradores.

TASA CUPÓN: Será el porcentaje con el cual se calculan los Rendimientos de los Valores y corresponde a la tasa facial de los mismos. Para efectos del presente Prospecto de Información la Tasa Cupón será la Tasa de Corte cuando la colocación se realice a través del mecanismo de subasta, y la Tasa Cupón será la Tasa de Rentabilidad Ofrecida cuando la colocación se realice a través del mecanismo de demanda en firme.

TASA DE CORTE: Será la tasa única de rentabilidad para cada serie o subserie de la Emisión cuando su colocación se realice mediante el mecanismo de subasta.

TASA DE INTERÉS EFECTIVA: Será la tasa de interés que acumula el pago periódico de interés sobre el capital o capitalización, ya sea vencido o anticipado.

TASA DE RENTABILIDAD OFRECIDA: Será la tasa única de rentabilidad para cada subserie de la Emisión cuando su colocación se realice mediante el mecanismo de demanda en firme.

TASA FIJA: Es la tasa fija efectiva anual que se defina en el Aviso de Oferta Pública, la cual se convertirá en una tasa equivalente nominal y se aplicará al monto de capital vigente durante el periodo de causación de intereses a pagar.

TASA MÁXIMA OFRECIDA: Será la tasa máxima que ofrezca el Emisor en el respectivo Aviso de Oferta Pública para cada una de las Sub-series ofrecidas en cada Lote, cuando su colocación se realice mediante el mecanismo de Subasta Holandesa. La Tasa Máxima Ofrecida podrá variar para una misma Sub-serie en cada Lote que se ofrezca.

TENEDORES DE BONOS ORDINARIOS: Serán los Inversionistas que adquieran Bonos Ordinarios.

TÍTULO VALOR: Documento negociable que acredita los derechos de su tenedor legítimo y las obligaciones del Emisor mismo. Incorpora derechos de crédito, participación, tradición o representativos de mercancías. Los bonos del que trata el presente Prospecto otorgarán derechos de crédito.

UVR: Es la unidad de cuenta que refleja el poder adquisitivo de la moneda, con base exclusivamente en la variación del índice de precios al consumidor certificada por el DANE, definida en el artículo 3 de la Ley 546 de 1999 y cuyo valor se calculará de conformidad con la metodología que establezca la Junta Directiva del Banco de la República. Actualmente es calculada y difundida por esta misma de acuerdo con la metodología definida en la Resolución Externa No. 13 del 11 de agosto de 2000 de la Junta Directiva del Banco de la República, o en las que de tiempo en tiempo la modifiquen o sustituyan.

VALOR(ES): Serán los Bonos Ordinarios que hagan parte de la Emisión, cuando tenga por objeto o efecto la captación de recursos del público. Los valores tendrán las características y prerrogativas de los títulos valores, excepto la acción cambiaria de regreso. (Artículo 2 Ley 964 de 2005).

VALOR NOMINAL: Cantidad de dinero representada en el título al momento de su Emisión.

GLOSARIO DE TÉRMINOS DE LA INDUSTRIA

CREG: Comisión de Regulación de Energía y Gas, organizada como unidad administrativa especial del Ministerio de Minas y Energía, de acuerdo con lo previsto en los artículos 69 de la Ley 142 de 1994 y 21 de la Ley 143 de 1994.

DPN: Departamento Nacional de Planeación.

ECOPETROL: Empresa Colombiana de Petróleos.

GAS NATURAL: Es una mezcla de hidrocarburos livianos que existen en la fase gaseosa en los yacimientos, usualmente consistentes en componentes livianos de los hidrocarburos, se puede presentar en forma asociada o independiente del petróleo.

GAS NATURAL COMPRIMIDO: Es una mezcla de hidrocarburos, especialmente metano, cuya presión se aumenta a través de un proceso de compresión y se almacena en recipientes cilíndricos de alta resistencia.

GNL: Gas Natural Licuado.

GNV: Gas Natural Vehicular

GPC: Giga pies cúbicos.

HP: Caballos de fuerza

KM: Kilómetro

KPCD: Miles de pies cúbicos diarios.

MINMINAS: Ministerio de Minas y Energía.

MPCD: Millones de pies cúbicos por día promedio.

SISTEMA DE TRANSPORTE: Es una red de gasoductos o propanoductos compuesta por sistemas troncales y subsistemas de transporte.

SSPD: Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios.

UPME: Unidad de Planeación Minero Energética.

PRIMERA PARTE – DE LOS VALORES

CAPÍTULO I – CARACTERÍSTICAS DE LOS TÍTULOS, CONDICIONES Y REGLAS DE LA EMISIÓN

El presente Prospecto de Información incluye las características generales y las condiciones financieras de la Emisión y Colocación de los Bonos Ordinarios de Promioriente S.A. E.S.P. en el Mercado Público de Valores de la República de Colombia hasta por doscientos cinco mil millones de Pesos ($205.000.000.000).

CLASE DE VALOR OFRECIDO

Los Valores objeto del presente Prospecto de Información, son los Bonos Ordinarios de Promioriente S.A. E.S.P. que serán ofrecidos mediante Oferta(s) Pública(s) y cuya Emisión y Reglamento de Emisión y Colocación fueron aprobados por la Junta Directiva de la Entidad Emisora mediante Acta No. 191 de su sesión del 19 de septiembre de 2017 y mediante Acta No. 192 de su sesión no presencial del 12 de octubre de 2017.

Los Bonos Ordinarios a emitir por Promioriente S.A. E.S.P. serán valores tal como estos se definen en el Decreto Único 2555 de 2010.

DERECHOS QUE INCORPORAN LOS VALORES

Los Tenedores de Bonos tendrán el derecho de percibir los intereses y el reembolso de su capital, todo de conformidad con los términos estipulados en el presente Prospecto de Información y en el respectivo Aviso de Oferta Pública.

LEY DE CIRCULACIÓN Y NEGOCIACIÓN SECUNDARIA

Los Bonos Ordinarios serán emitidos a la orden y su negociación se hará mediante anotaciones en cuentas o subcuentas de depósito manejadas por Deceval. Las enajenaciones y transferencias de los derechos individuales se harán mediante registros y sistemas electrónicos de datos, siguiendo el procedimiento establecido en el reglamento de operaciones de Deceval, el cual se entiende aceptado por el Inversionista al momento de realizar la suscripción de los Bonos Ordinarios.

Los Bonos Ordinarios tendrán mercado secundario a través de la Bolsa de Valores de Colombia S.A. y podrán ser negociados directamente por sus tenedores legítimos. Las instrucciones para la transferencia de los Bonos ante Deceval deberán ser efectuadas por intermedio del depositante directo correspondiente, de conformidad con lo previsto en el reglamento de operaciones de dicha

entidad. Los Bonos Ordinarios podrán ser negociados en el mercado secundario una vez hayan sido suscritos y totalmente pagados por parte del Inversionista inicial.

Deceval, actuando en calidad de Administrador de la Emisión, al momento en que vaya a efectuar los registros o anotaciones en cuenta de depósito de los Tenedores de Bonos, acreditará en la cuenta correspondiente los Bonos Ordinarios suscritos por el Inversionista.

La clasificación, valoración y contabilización de los Bonos Ordinarios para los Tenedores de Bonos Ordinarios que sean empresas del sector financiero se realizará de acuerdo con lo definido en el Capítulo 1 de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995).

La clasificación, valoración y contabilización de los Bonos Ordinarios para los Tenedores de Bonos Ordinarios que sean empresas del sector real se realizará de acuerdo con lo definido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) - Ley 1314 del 2009.

MONTO DE LA EMISIÓN

El Monto Total de la Emisión será hasta doscientos cinco mil millones de pesos ($205.000.000.000).

VALOR NOMINAL

Los Bonos Ordinarios de Promioriente S.A. E.S.P. que se denominen en pesos tienen un valor nominal de un millón de pesos ($1.000.000) cada uno. El valor nominal de los Bonos que se denominen en UVR será de mil (1.000) UVR., cada uno.

CANTIDAD DE VALORES A OFRECER

La cantidad de Bonos Ordinarios ofrecidos será el resultado de dividir el monto efectivamente colocado sobre el Valor Nominal de los Bonos Ordinarios.

Para los Bonos Ordinarios en UVR se tendrá en cuenta el número de Bonos Ordinarios en UVR multiplicados por el Valor de la UVR vigente el día de la colocación de los Bonos.

INVERSIÓN MÍNIMA

La inversión mínima será la equivalente al valor de diez (10) Bonos Ordinarios, es decir, diez millones de Pesos ($10.000.000) o diez mil (10.000) UVR. En consecuencia, no podrán realizarse operaciones, en el mercado primario ni en el mercado secundario, por montos inferiores a diez millones de Pesos ($10.000.000) o diez mil (10.000) UVR.

PRECIO DE SUSCRIPCIÓN

El Precio de Suscripción de los Bonos Ordinarios puede ser "a la par" cuando sea igual a su Valor Nominal "con prima" cuando sea superior a su Valor Nominal, o "con descuento" cuando sea inferior a su Valor Nominal.

Para los Bonos con un rendimiento flotante ligado a la DTF e IBR, se utilizará la convención 360/360 días, es decir, años de 360 días. Para el resto de bonos se utilizará la convención 365/365 días, es decir, años de 365 días.

Para el cálculo del precio de suscripción se utilizarán las siguientes fórmulas:

Bonos ofrecidos a la par:

*PRECIO = Valor Nominal * (1+Interes Efectivo acumulado)*

Cuando la suscripción se realice en una fecha posterior a la Fecha de Emisión, el Precio de Suscripción del título estará constituido por su Valor Nominal más los intereses causados entre el menor de los siguientes dos períodos:

El período transcurrido entre la Fecha de Emisión y la Fecha de Suscripción. Para el cálculo de los intereses causados entre la Fecha de Emisión y la Fecha de Suscripción se utilizará la siguiente fórmula:

Base 365 días:

*[(1 + Tasa Efectiva%) ^ (Días transcurridos entre la Fecha de Suscripción y la Fecha de Emisión / 365) –1] * Valor Nominal*

Base 360 días:

*[(1 + Tasa Efectiva%) ^ (Días transcurridos entre la Fecha de Suscripción y la Fecha de Emisión / 360) –1] * Valor Nominal*

Cuando la suscripción se realice en una fecha posterior a un pago de intereses, el precio de suscripción del título estará constituido por su valor nominal más los intereses causados entre la fecha de pago de los últimos intereses y la Fecha de Suscripción. Para el cálculo de los intereses causados entre la fecha de pago de los últimos intereses y la Fecha de Suscripción se utilizará la siguiente fórmula:

Base 365 días:

*[(1 + Tasa Efectiva%) ^ (Días transcurridos entre la Fecha de Pago de los últimos intereses y la Fecha de Suscripción / 365) –1] * Valor Nominal*

Base 360 días:

*[(1 + Tasa Efectiva%) ^ (Días transcurridos entre la Fecha de Pago de los últimos intereses y la Fecha de Suscripción / 360) –1] * Valor Nominal*

Para estos dos últimos casos el precio podrá fijarse con descuento o con prima.

En caso de descuento:

*PRECIO = ((Valor Nominal * (1-Dcto))*(1+Interes Efectivo Acumulado%))*

En caso de prima:

*PRECIO = {[Valor nominal * (1+prima)]*(1+interés efectivo acumulado%)}*

Dónde:

Base 365 días:

INTERES EFECTIVO ACUMULADO = [(1+tasa%) ^n/365] – 1

Base 360 días:

INTERÉS EFECTIVO ACUMULADO = [(1+tasa%) ^n/360] – 1

Tasa: Es la tasa efectiva anual del título al momento de Emisión.
n: Corresponde a los días del periodo a ser evaluado. Ejemplo: Días transcurridos desde la Fecha de Emisión.

El precio de suscripción de los bonos colocados a partir del segundo ofrecimiento de cada serie se calculará como el valor presente en la fecha de suscripción del bono de sus flujos financieros (amortización e intereses de(l) (los) bono(s) proyectados con la Tasa Cupón), y descontados a la tasa de rendimiento establecida para el respectivo Lote de acuerdo con el mecanismo de colocación elegido para el respectivo Lote. Para su liquidación se tomarán tasas efectivas anuales en la convención estipulada para cada Serie. El procedimiento matemático para calcular el precio del bono en el momento de suscripción es el siguiente:

$$P = \sum_{i=1}^{n} \frac{F_i}{(1+r)^{ti}}$$

Dónde:

P: Precio de suscripción
F_i: Flujo de amortizaciones e intereses
r: Tasa de rentabilidad para el Lote respectivo expresada en términos efectivos
ti: Tiempo expresado en años con base 365/365 o 360/360 (365/365 días, es decir años de 365 días, de doce meses (12) con la duración mensual calendario que corresponda a cada uno de éstos, excepto para la duración del mes de febrero, que corresponderá a veintiocho (28) días. A excepción de las series B (DTF) y E (IBR) cuya convención será 360/360, es decir años de 360 días, de doce (12) meses, con duración de treinta (30) días cada mes).

En el evento en que el Emisor ofrezca lotes en fechas posteriores a la de la Fecha de Emisión, la colocación se realizará vía precio, el cual podrá estar dado a la par, con prima o descuento toda vez que los Bonos de una misma Emisión tienen una misma Tasa Cupón.

CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES OFRECIDOS

Las acciones para el cobro de los intereses y del capital de los Bonos Ordinarios de Promioriente S.A. E.S.P. prescribirán a los cuatro (4) años contados desde la fecha de su exigibilidad, de conformidad con el artículo 6.4.1.1.39 del Decreto 2555 de 2010.

Los gravámenes, embargos, demandas civiles y cualquier otra acción de tipo legal respecto de los Valores de Promioriente S.A. E.S.P. se perfeccionarán de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 27 de 1990, la Ley 964 de 2005, el Decreto 2555 de 2010, el Reglamento de Operaciones de DECEVAL y en defecto de las normas especiales que rigen la actividad de los depósitos centralizados de valores, con lo dispuesto en el Código General del Proceso. En virtud de lo anterior, el secuestro o cualquier otra forma de perfeccionamiento del gravamen serán comunicados al Administrador de la Emisión quien deberá tomar nota del mismo e informar de la situación al juzgado respectivo dentro de los tres (3) días siguientes. De esta manera, se entenderá perfeccionada la medida desde la fecha de recibo del oficio y, a partir de ésta, no podrá aceptarse ni autorizarse transferencia ni gravamen alguno. En caso de que Promioriente S.A. E.S.P. llegue a conocer los hechos mencionados, deberá informarlos inmediatamente al Administrador de la Emisión.

Los Bonos Ordinarios son indivisibles y, en consecuencia, cuando por cualquier causa legal o convencional un Valor pertenezca a varias personas, éstas deberán designar un único representante común que ejerza los derechos correspondientes en la calidad de tenedor legítimo del Bono. En el

evento de no ser realizada y comunicada tal designación al administrador, éste podrá aceptar como representante, para todos los efectos, a cualquiera de los titulares del Bono.

La cancelación de la inscripción en caso de inactividad de uno o varios tenedores se llevará a cabo teniendo en cuenta lo establecido en el artículo 5.2.6.1.8 del Decreto 2555 de 2010.

El Inversionista se hace responsable, para todos los efectos legales, por la información que suministre a(l) (los) Agente(s) Colocador(es) de la Emisión, a la entidad Administradora de la Emisión y a Promioriente S.A. E.S.P.

REGLAS RELATIVAS A LA REPOSICIÓN, FRACCIONAMIENTO Y ENGLOBE DE LOS BONOS ORDINARIOS

La Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios de Promioriente S.A. E.S.P. será totalmente desmaterializada y depositada en DECEVAL, para su administración y custodia, en consecuencia no hay lugar a reposición, fraccionamiento o englobe de los Bonos. Los Bonos de Promioriente S.A. E.S.P. no podrán ser materializados nuevamente y en consecuencia los compradores al aceptar la oferta renuncian expresamente a la facultad de pedir la materialización de los Bonos de Promioriente S.A. E.S.P. en cualquier momento. En consecuencia, todo comprador de la Emisión de Bonos Ordinarios de Promioriente S.A. E.S.P. deberá celebrar un contrato de mandato con una entidad autorizada para participar como Depositante Directo en DECEVAL.

El depósito y administración de los Bonos Ordinarios de Promioriente S.A. E.S.P. a través de DECEVAL se regirá por lo establecido en la Ley 964 de 2005, la Ley 27 de 1990, el Decreto 2555 de 2010, y las demás normas que modifiquen o regulen el tema, así como el Reglamento de operaciones de DECEVAL.

DEFINICIÓN DE FECHAS DE SUSCRIPCIÓN, DE EXPEDICIÓN Y DE EMISIÓN DE LOS VALORES

a. Fecha de Suscripción

Es la fecha en la cual sea colocado y pagado íntegramente cada Bono Ordinario de Promioriente S.A. E.S.P., la cual será establecida en el respectivo Aviso de Oferta Pública.

b. Fecha de Expedición

Es la fecha en la cual se registra y anota en cuenta la suscripción original de los Bonos o fecha en la que se registran las transferencias de los mismos, teniendo en cuenta que la Emisión será desmaterializada.

c. Fecha de Emisión

Es el día hábil siguiente a la fecha en que se publique el primer Aviso de Oferta Pública de la Emisión.

d. Fecha de Vencimiento

Es la fecha en la cual se cumpla el plazo de los Bonos de la Emisión, contado a partir de la Fecha de Emisión.

COMISIONES Y GASTOS CONEXOS DE TODO TIPO QUE OBLIGATORIAMENTE HAYA DE DESEMBOLSAR EL SUSCRIPTOR

Los Inversionistas deberán asumir el costo del Gravamen a los Movimientos Financieros –GMF– que se puedan generar dentro del proceso de suscripción de los Bonos de Promioriente S.A. E.S.P.

Los rendimientos financieros de estos Bonos se someterán a la retención en la fuente, de acuerdo con las normas tributarias vigentes y los conceptos de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) al momento del respectivo pago.

BOLSA DE VALORES O SISTEMAS DE NEGOCIACIÓN EN LAS CUALES ESTARÁN INSCRITOS LOS VALORES

Los Bonos estarán inscritos en la Bolsa de Valores de Colombia S.A.

OBJETIVOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS PERSEGUIDOS A TRAVÉS DE LA EMISIÓN

Los recursos obtenidos de la Emisión se destinarán en un 100% para la sustitución de pasivos. Dentro de dicha operación de sustitución de pasivos, más del 10% de los recursos obtenidos se van a destinar a pagar pasivos con accionistas de la compañía.

MEDIOS A TRAVÉS DE LOS CUALES SE DARÁ A CONOCER LA INFORMACIÓN DE INTERÉS DE LOS INVERSIONISTAS

La información de interés de los inversionistas estará disponible en la página web del emisor: www.promioriente.com y en la página de la Superintendencia Financiera de Colombia www.superfinanciera.gov.co, a través de la información relevante, y/o en cualquier diario de amplia circulación como La República y/o El Tiempo y/o Portafolio.

RÉGIMEN FISCAL APLICABLE A LOS VALORES OBJETO DE LA OFERTA

Los rendimientos financieros de los Bonos se someterán a retención en la fuente, de acuerdo con las normas tributarias vigentes. Si a ello hubiere lugar, el beneficiario podrá acreditar que los pagos a su favor no se encuentran sujetos a retención en la fuente. Cuando el Bono sea expedido a nombre de dos o más beneficiarios, éstos indicarán su participación individual en los derechos derivados del mismo.

El pago de la retención en la fuente ante la DIAN y la expedición de los certificados correspondientes estarán a cargo del Emisor.

Para efectos del gravamen a los movimientos financieros, se deberá tener en cuenta que, de acuerdo con el numeral 7 del artículo 879 del Estatuto Tributario, la compensación y liquidación que se realice a través de sistemas de compensación y liquidación administrados por entidades autorizadas para tal fin, respecto de operaciones que se realicen en el mercado de valores, derivados, divisas o en las bolsas de productos agropecuarios o de otros *commodities*, incluidas las garantías entregadas por cuenta de participantes y los pagos correspondientes a la administración de valores en los depósitos centralizados de valores, se encuentran exentos de dicho gravamen.

Así mismo, de acuerdo con el numeral 6 del Artículo 530 del Estatuto Tributario, los Bonos Ordinarios con vencimiento inferior a un (1) año autorizado por la Superintendencia Financiera, se encuentran exentos de impuesto de timbre.

Salvo norma expresa en contrario, en el evento en que surjan nuevos gravámenes que les sean aplicables a los Bonos en fecha posterior a su colocación, correrán a cargo de los tenedores de los mismos.

ENTIDAD QUE ADMINISTRARÁ LA EMISIÓN

La entidad que administrará la Emisión y Colocación es DECEVAL S.A., con domicilio en la Calle 24A No. 59 – 42, Torre 3, Oficina 501 de Bogotá.

OPERATIVIDAD DEL MECANISMO DE EMISIÓN DESMATERIALIZADA

La totalidad de la Emisión y Colocación se adelantará en forma desmaterializada, razón por la cual, los inversionistas de los títulos renuncian a la posibilidad de materializar los Bonos Ordinarios que adquieran. En consecuencia, los tenedores de los Bonos consentirán en el depósito con DECEVAL, el cual se entenderá dado con la adhesión al Reglamento de Emisión y Colocación y al presente Prospecto de Información.

DECEVAL tendrá a su cargo la custodia y administración de la Emisión y Colocación conforme a los términos contenidos en el contrato de depósito y administración desmaterializada de la Emisión y Colocación suscrito entre el Administrador de la Emisión y el Emisor.

Todo Inversionista de los Bonos deberá ser o estar representado por un depositante directo que cuente con el servicio de administración de valores ante DECEVAL. Mientras los Bonos estén representados por un Macrotítulo en poder de DECEVAL, todos los pagos de capital e intereses respecto de los Valores serán efectuados por el Emisor a DECEVAL. Los pagos a los Tenedores de Bonos se harán a través de DECEVAL, en su condición de depositario de los títulos desmaterializados y agente Administrador de la Emisión en los términos señalados en el Prospecto de Información.

Adicionalmente, DECEVAL realizará todas las actividades operativas derivadas del depósito de la Emisión relacionadas con su objeto social y facultades legales, dentro de las cuales se incluyen, entre otras, las obligaciones y responsabilidades a su cargo, que se presentan a continuación:

a. Macrotítulo

DECEVAL deberá registrar el Macrotítulo representativo de la Emisión, que comprende el registro contable de la respectiva Emisión, la custodia, administración y control del título global, lo cual incluye el control sobre el saldo circulante de la Emisión, monto emitido, colocado, en circulación, cancelado, por colocar y anulado de la Emisión de Bonos Ordinarios de Promioriente S.A. E.S.P.

El Macrotítulo así registrado respaldará el monto efectivamente colocado en base diaria. Para estos efectos, el Emisor se compromete a hacer entrega del Macrotítulo dentro del Día Hábil anterior a la Emisión.

b. Registro y Anotaciones

DECEVAL deberá registrar y anotar en cuenta la información sobre:

1) La colocación individual de los derechos de la Emisión.

2) Las enajenaciones y transferencias de los derechos anotados en cuentas o subcuentas de depósito. Para el registro de las enajenaciones de derechos en depósito, se seguirá el procedimiento establecido en el Reglamento de Operaciones de DECEVAL.

3) La anulación de los derechos de los Bonos Ordinarios de acuerdo con las órdenes que imparta al Emisor en los términos establecidos en el Reglamento de Operaciones de DECEVAL.

4) Las órdenes de expedición de los derechos anotados en cuentas de depósito.

5) Las pignoraciones y gravámenes, para lo cual el titular o titulares de los derechos seguirán el procedimiento establecido en el Reglamento de Operaciones de DECEVAL. Cuando la información sobre enajenaciones o gravámenes de títulos provenga del suscriptor o de autoridad competente, DECEVAL tendrá la obligación de informar al Emisor dentro de los tres (3) días hábiles siguientes al recibo de la información de tal circunstancia, siempre y cuando se trate de valores nominativos.

6) El saldo en circulación bajo el mecanismo de Anotación en Cuenta.

c. Cobranza

DECEVAL deberá cobrar al Emisor los derechos patrimoniales que estén representados por anotaciones en cuenta a favor de los respectivos beneficiarios, cuando éstos sean depositantes directos con servicio de administración de valores o estén representados por uno de ellos. Todos los pagos de capital e intereses de los Valores serán efectuados por Promioriente S.A. E.S.P. a través de DECEVAL, utilizando su red de pagos. Lo anterior significa que todos los Inversionistas que adquieran los Bonos se obligan a vincularse a depositantes directos con servicio de administración de valores.

1) DECEVAL presentará dos liquidaciones: una previa y la definitiva. La pre-liquidación de las sumas que deben ser giradas por el Emisor se presentará dentro del término de cinco (5) días hábiles anteriores a la fecha en que debe hacerse el giro correspondiente. Ésta deberá sustentarse indicando el saldo de la Emisión que circula en forma desmaterializada y la periodicidad de pago de intereses.

2) El Emisor verificará la pre-liquidación elaborada por DECEVAL y acordará con ésta los ajustes correspondientes, en caso de presentarse discrepancias. Para realizar los ajustes, tanto DECEVAL como el Emisor se remitirán a las características de la Emisión tal como se encuentran establecidas en el Acta de la Junta Directiva que aprobó el Reglamento de Emisión y Colocación.

3) Posteriormente, DECEVAL presentará al Emisor, dentro de los dos (2) días hábiles anteriores al pago, una liquidación definitiva sobre los valores en depósito administrados a su cargo.

4) El Emisor sólo abonará en la cuenta de DECEVAL los derechos patrimoniales correspondientes cuando se trate de los tenedores vinculados a otros depositantes directos o que sean depositantes directos con servicio de administración de valores. Para el efecto, enviará a DECEVAL una copia de la liquidación definitiva de los abonos realizados a los respectivos

beneficiarios, después de descontar los montos correspondientes a la retención en la fuente que proceda para cada uno y consignará el valor de la liquidación mediante transferencia electrónica de fondos a la cuenta designada por DECEVAL, según las reglas previstas en el Reglamento de Emisión y Colocación para el pago de intereses y capital. Los pagos deberán efectuarse el día del vencimiento a más tardar a las 12:00 P.M.

5) DECEVAL deberá informar a los depositantes directos y a los entes de control al día hábil siguiente al vencimiento del pago de los derechos patrimoniales, el incumplimiento del pago de los respectivos derechos, cuando quiera que el Emisor no provea los recursos, con el fin de que éstos ejerciten las acciones a que haya lugar.

6) DECEVAL no asume ninguna responsabilidad del Emisor, cuando éste no provea los recursos para el pago oportuno de los vencimientos, ni por las omisiones o errores en la información que éste o los depositantes directos le suministren, derivados de las órdenes de expedición, suscripción, transferencias, gravámenes o embargos de los derechos incorporados.

d. Informes

DECEVAL deberá remitir al Emisor informes mensuales dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes al cierre de cada mes, que deberán incluir la siguiente información:

Los pagos efectuados a los tenedores legítimos de la Emisión

1) Saldos de la Emisión depositada

2) Las anulaciones efectuadas durante el mes correspondiente, las cuales afectan el límite circulante de la Emisión.

e. Actualización

DECEVAL deberá actualizar el monto del Macrotítulo representativo de la Emisión, por encargo del Emisor, a partir de las operaciones de expedición, cancelación al vencimiento, anulaciones y retiros de valores del Depósito, para lo cual contará con amplias facultades.

DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS TENEDORES DE LOS BONOS ORDINARIOS

a. Obligaciones de los Tenedores de Bonos

Las principales obligaciones de los Tenedores de Bonos son las siguientes:

1) Manifestar su intención de suscribir los Bonos dentro del término señalado para el efecto.

2) Pagar totalmente el valor de la suscripción en la fecha establecida en este Prospecto de Información y en el respectivo Aviso de Oferta Pública.

3) Avisar oportunamente a DECEVAL cualquier enajenación, gravamen o limitación al dominio que pueda pesar sobre los Bonos adquiridos.

4) Los impuestos, tasas, contribuciones y retenciones existentes o que se establezcan en el futuro sobre el capital, los intereses o los rendimientos deberán ser pagados en la forma legalmente establecida por cuenta exclusiva de cada tenedor.

5) Las demás que emanen de este Prospecto de Información o de la Ley.

b. Derechos de los Tenedores de Bonos

Además de los derechos que les corresponden como acreedores del Emisor de los Bonos, tienen los siguientes:

1) Percibir los intereses y el reembolso del capital conforme a los términos estipulados en este Prospecto de Información.

2) Participar en la Asamblea General de Tenedores de Bonos, por sí o por medio del representante, y votar en ella. De acuerdo con el artículo 6.4.1.1.18 del Decreto 2555 de 2010, la convocatoria para la Asamblea se hará mediante un aviso publicado en el diario La República y/o El Tiempo y/o Portafolio, o por cualquier otro medio idóneo a criterio de la Superintendencia Financiera de Colombia que garantice igualmente la más amplia difusión de la citación. El aviso de convocatoria deberá: (i) hacerse con no menos de ocho (8) días hábiles de anticipación a la reunión, (ii) especificar si se trata de una reunión de primera, segunda o tercera convocatoria, (iii) establecer el lugar, la fecha, la hora y el orden del día de la asamblea e (iv) incluir cualquier otra información o advertencia que exijan el Decreto 2555 de julio de 2010 y las normas que la modifiquen, adicionen o sustituyan y el Prospecto de Información, en lo que resulte pertinente.

3) Pueden solicitar la asistencia del Representante Legal de Tenedores de Bonos en todo lo que concierne a su interés común o colectivo.

4) El Emisor o un grupo de tenedores que representen por lo menos el diez por ciento (10%) del monto insoluto del empréstito, podrá exigirle al Representante Legal de Tenedores de Bonos que convoque a la Asamblea General de Tenedores de Bonos. Si éste no la convocare podrán dirigirse a la Superintendencia Financiera para que ésta lo haga.

5) De conformidad con el artículo 6.4.1.1.16 del Decreto 2555 de 2010, los tenedores de Bonos podrán ejercer individualmente las acciones que les correspondan siempre y cuando no contradigan las decisiones de la Asamblea General de Tenedores de Bonos o que no hayan sido instauradas por el Representante Legal de Tenedores de Bonos.

6) Consultar en las oficinas del Representante Legal de Tenedores de Bonos, por el término que sea necesario hasta que la Emisión de Bonos Ordinarios haya sido amortizado en su totalidad, los siguientes documentos: i) Estados financieros del Emisor (Balance general, Estado de Ganancias y Pérdidas) no auditados a marzo y septiembre de cada año. ii) Estados financieros del Emisor (Balance General, Estado de Ganancias y Pérdidas) auditados a treinta y treinta y uno de junio y diciembre de cada año, respectivamente.

   Los Tenedores de Bonos tienen la facultad de remover al Representante Legal de Tenedores de Bonos y designar la entidad que ha de sustituirlo, mediante decisión de la Asamblea tomada por mayoría de los votos presentes; asamblea ésta que requiere para su realización la presencia de un número plural de tenedores de bonos, que representen no menos del cincuenta y uno por ciento (51%) del valor de los bonos en circulación.

OBLIGACIONES DEL EMISOR

1) Presentar ante la Superintendencia Financiera de Colombia, de manera previa a la realización de la Oferta Pública, los documentos necesarios para la inscripción de la Emisión en el Registro Nacional de Valores y Emisores, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 5.2.1.1.3. del Decreto 2555 de 2010.

2) Cumplir con las obligaciones contempladas en el Prospecto de Información y las emanadas del Decreto 2555 de 2010, y demás normas complementarias, en lo relacionado con la Emisión de Valores y/o títulos materia del presente Prospecto de Información.

3) Suministrar al Representante Legal de los Tenedores de Bonos todas las informaciones que esta requiera para el desempeño de sus funciones y permitirle inspeccionar en la medida que sea necesario para el mismo fin, sus libros y documentos. Igualmente el Emisor desde ya ordena a su revisor fiscal suministrar a el Representante Legal de los Tenedores de Bonos toda la información que ésta requiera para el desempeño de sus funciones, de acuerdo con el numeral 3 del artículo 6.4.1.1.9. del Decreto 2555 de 2010.

4) Pagar al Representante Legal de los Tenedores de Bonos la remuneración convenida, de acuerdo con lo previsto en el contrato.

5) Responder por el cumplimiento de los compromisos adquiridos en razón de la Emisión, de acuerdo con lo establecido en el Prospecto de Información.

6) Sufragar los gastos que ocasionen la convocatoria y el funcionamiento de la Asamblea General de Tenedores de Bonos, conforme al artículo 6.4.1.1.23 del Decreto 2555 de 2010. Estos gastos serán cubiertos por el Emisor directamente.

7) Informar a la Superintendencia Financiera de Colombia y al Representante Legal de los Tenedores de Bonos cualquier situación o circunstancia que constituya objeto de Información Relevante en los términos del artículo 5.2.4.1.5. del Decreto 2555 de 2010.

8) Cumplir con todos los deberes de información y demás obligaciones que se derivan de la inscripción en el Registro Nacional de Valores y Emisores.

9) Cumplir con todas las obligaciones que figuren en el presente Prospecto de Información, en cualquier otro contrato suscrito en desarrollo de la Emisión de Bonos Ordinarios, así como las demás que le correspondan por ley.

10) Hacer entrega al Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A. DECEVAL S.A. para su depósito, del Macrotítulo representativo de la Emisión.

11) Presentar la información del Representante Legal de los Tenedores de Bonos de forma verídica en cualquier publicación que realice.

12) Enviar al Representante Legal de tenedores de Bonos, en forma mensual, durante el término de duración del contrato una relación de la cantidad de Bonos colocados, nombre del suscriptor y número de los títulos.

13) Invitar al Representante Legal de los Tenedores de Bonos a todas las reuniones de Asamblea de Accionistas.

14) Suministrar al Representante Legal de los Tenedores de los Bonos los recursos necesarios para realizar todos los actos de administración y conservación que sean necesarios para el ejercicio de los derechos y la defensa de los intereses comunes de los tenedores, incluyendo el valor de los honorarios profesionales que deba pagar al abogado que se vea en la necesidad de contratar para intervenir, en defensa de los derechos de los tenedores de bonos en procesos judiciales en los cuales se pretendan desconocer tales derechos. En tal caso, el Representante Legal de los Tenedores de Bonos, antes de pactar los mencionados honorarios, deberá obtener del Emisor su autorización escrita, en cuanto al monto de los honorarios que pueda pactar y su forma de pago. En el evento de que la autorización no se imparta dentro de los cinco (5) días

hábiles siguientes a la solicitud presentada por el Representante Legal de los Tenedores de Bonos éste quedará en libertad para realizar la contratación conforme a la propuesta de honorarios remitida.

15) Inscribir el nombramiento del nuevo Representante Legal de los Tenedores de Bonos en el registro mercantil que lleva la Cámara de Comercio del domicilio principal del Emisor, en forma inmediata a su nombramiento y previa la aceptación de la renuncia del Representante Legal de los Tenedores de Bonos o a su remoción o a la terminación del contrato de representación y remitir dentro de los veinte (20) días siguientes a la suscripción del presente contrato el certificado de cámara de comercio donde conste dicha inscripción, lo anterior de conformidad con lo indicado en el artículo 6.4.1.1.11 del Decreto 2555 de 2010.

16) Durante la vigencia de la Emisión, el Emisor deberá dar estricto cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 6.4.1.1.42 del Decreto 2555 de 2010.

17) Cumplir con las obligaciones asumidas en virtud del contrato de depósito y administración desmaterializada de la Emisión de Promioriente S.A. E.S.P. habrá de celebrar con DECEVAL.

18) Cumplir en general con las obligaciones que le impone al Emisor el Decreto 2555 de 2010, la Resolución 1.210 del 22 de diciembre de 1995 y la Circular Externa 012 del 9 de octubre de 1998, expedidas por la Superintendencia de Valores (Hoy Superintendencia Financiera de Colombia) y todas aquellas normas que las modifiquen, sustituyan o adicionen.

DEL REPRESENTANTE LEGAL DE TENEDORES DE BONOS

Actuará como Representante Legal de los Tenedores de Bonos Fiduciaria Central S.A. con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. Fiduciaria Central S.A. se encuentra autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia para operar.

Serán obligaciones y facultades del Representante Legal de los Tenedores de Bonos las siguientes, de conformidad con lo establecido en el artículo 6.4.1.1.9 del Decreto 2555 de 2010:

FUNCIONES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LOS TENEDORES DE BONOS

1. Realizar, todos los actos de administración y conservación que sean necesarios para el ejercicio de los derechos y la defensa de los intereses comunes de los tenedores de bonos.

2. Llevar a cabo los actos de disposición para los cuales la faculte la Asamblea General de Tenedores de Bonos, en los términos legales.

3. Actuar en nombre de los tenedores de bonos en los procesos judiciales y en los de quiebra o concordato, acuerdos de reestructuración empresarial previstos en la ley 550 de 1999 o en la Ley 1116 de 2006, según sea el caso, así como también en los que se adelanten como consecuencia de la toma de posesión de los bienes y haberes o la intervención administrativa de que sea objeto el Emisor. Para tal efecto, el Representante Legal de los Tenedores de Bonos deberá hacerse parte en el respectivo proceso dentro del término legal, para lo cual acompañará a su solicitud, como prueba del crédito, copia auténtica del contrato de representación legal de tenedores de bonos y una constancia con base en sus registros sobre el monto insoluto del empréstito y sus intereses.

4. Representar a los tenedores de bonos en todo lo concerniente a su interés común o colectivo.

5. Convocar y presidir la Asamblea General de Tenedores de Bonos, en dicha Asamblea General se postulará como Presidente de la Asamblea.

6. Solicitar a la Superintendencia Financiera de Colombia, respecto del Emisor, y dentro de la competencia de esa Superintendencia, los informes que considere del caso y las revisiones indispensables de los libros de contabilidad y demás documentos de la sociedad emisora.

7. Informar a los Tenedores de Bonos y a la Superintendencia Financiera de Colombia, a la mayor brevedad posible y por medios idóneos, cualquier incumplimiento de las obligaciones del Emisor o sobre la existencia de cualquier circunstancia que origine el temor razonable de que se llegue a dicho incumplimiento, así como de cualquier hecho que afecte o pueda afectar de forma significativa la situación financiera y /o legal del Emisor. Dicha información se realizará -en la mayor brevedad una vez sea de conocimiento por parte del Representante Legal de los Tenedores de Bonos la ocurrencia de tal incumplimiento.

8. El Representante Legal de los Tenedores de Bonos deberá cumplir con todas y cada una de las obligaciones emanadas del Prospecto de Información y con cualquier otra obligación que dispongan las leyes vigentes.

9. El Representante Legal de los Tenedores de Bonos deberá guardar reserva sobre los informes que reciba respecto del Emisor y le es prohibido revelar o divulgar las circunstancias y detalles que hubiere conocido sobre los negocios de éste en cuanto no fuere estrictamente indispensables para el resguardo de los intereses de los tenedores de bonos.

10. Dirigirse a la Superintendencia Financiera de Colombia a fin de que ésta, si así lo estima conveniente, exija a la entidad emisora la constitución de garantías especiales y la adopción de medidas de conservación y seguridad de los bienes gravados con las mismas de acuerdo con lo solicitado por la Asamblea General de Tenedores de Bonos.

11. Denunciar ante las autoridades competentes las irregularidades que puedan comprometer la seguridad o los intereses de los Tenedores de Bonos.

12. Percibir los honorarios por su servicio.

13. Rendir cuentas comprobadas de su gestión por lo menos una vez cada seis meses lo cual enviará al Emisor por correo electrónico o por el medio seleccionado por el fiduciario siempre contando con firma digital.

14. Los demás señalados en el artículo 6.4.1.1.9 del Decreto 2555 de 2010, dentro de tales funciones se encuentra "Intervenir con voz pero sin voto en todas las reuniones de la asamblea de accionistas o junta de socios de la entidad emisora".

CONVOCATORIA DE LA ASAMBLEA GENERAL DE TENEDORES DE BONOS

La realización de las Asambleas de Tenedores de Bonos se regirá por las normas legales establecidas para el efecto por la Superintendencia Financiera de Colombia. La convocatoria para las Asambleas de Tenedores de Bonos se hará mediante avisos en forma destacada en los diarios El Tiempo y/o La República y/o Portafolio, o por cualquier otro medio idóneo a criterio de la Superintendencia Financiera de Colombia que garantice igualmente la más amplia difusión de la citación, con ocho (8) días hábiles de anticipación a la reunión, informando a los Tenedores de Bonos si se trata de una reunión de primera, segunda o tercera convocatoria, o el tiempo que señale el Decreto 2555 de 2010, el lugar, la fecha, la hora y el orden del día de la asamblea y cualquier otra información o advertencia a que haya lugar de acuerdo con lo previsto en el Decreto 2555 de 2010. Las normas aplicables para la celebración de dichas asambleas serán las previstas por la el Decreto 2555 de 2010 y las normas que la modifiquen, adicionen o sustituyan y el Prospecto de Información, en lo que resulte pertinente.

Los Tenedores de Bonos Ordinarios de Promioriente S.A.E.S.P. se reunirán en asamblea general en virtud de la convocatoria de su representante legal, cuando éste lo considere conveniente.

El Emisor o un grupo de tenedores de Bonos Ordinarios de Promioriente S.A.E.S.P., que represente no menos del diez por ciento (10%) del empréstito, podrán exigir al representante legal que convoque la asamblea, y si éste no lo hiciere, solicitará a la Superintendencia Financiera de Colombia que realice su convocatoria.

Las reuniones de la Asamblea de Tenedores de Bonos se llevarán a cabo en la ciudad de Bogotá. Los avisos de convocatoria que se hagan a la asamblea de tenedores de bonos deberán contener la dirección exacta donde se llevarán a cabo.

GOBIERNO CORPORATIVO

El Emisor cuenta con Código de Buen Gobierno, el cual se encuentra a disposición de todos los inversionistas en la página web del Emisor www.promioriente.com.

La Circular Externa 028 de 2014, de la Superintendencia Financiera de Colombia, que adopta el Código de Mejores Prácticas Corporativas de Colombia (Código País) para las entidades inscritas o que tengan valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores, señala unos parámetros de Gobierno Corporativo de adopción voluntaria para esas entidades, e impone el diligenciamiento obligatorio de una encuesta anual sobre su cumplimiento.

La Entidad Emisora a partir de la inscripción en el Registro Nacional de Valores y Emisores divulgará oportunamente a través de la página de Internet de la Superintendencia Financiera de Colombia, www.superfinanciera.gov.co, los resultados de la evaluación anual del cumplimiento de tales compromisos. Estos también podrán ser encontrados en la página web del Emisor.

CONDICIONES FINANCIERAS DE LOS VALORES

De conformidad con el artículo 6.1.1.1.5 del Decreto Único 2555 de 2010, los Bonos Ordinarios se emitirán bajo la modalidad estandarizada.

CANTIDAD DE VALORES OFRECIDOS Y MONTO DE LA EMISIÓN Y COLOCACIÓN

El monto total de la emisión de Bonos Ordinarios será de hasta doscientos cinco mil millones de pesos (COP205.000.000.000). La Emisión podrá ser ofrecida en varios lotes compuestos de diferentes series, denominadas en pesos o en UVR.

La cantidad de Bonos Ordinarios ofrecidos será el resultado de dividir el monto efectivamente emitido sobre el Valor Nominal de cada Bono Ordinario. Para efectos de calcular la cantidad de Bonos Ordinarios a emitir de la serie denominada en UVR, se divide el monto de la emisión en pesos por el valor nominal de mil (1.000) UVR, aplicando el Valor de la UVR vigente el día de la colocación de los Bonos Ordinarios.

DENOMINACIÓN, VALOR NOMINAL E INVERSIÓN MÍNIMA

Estarán denominados en moneda legal colombiana ("COP" o "Pesos") o en unidades de valor real ("UVR"). El valor nominal de cada Bono Ordinario de la totalidad de las series será de un millón de Pesos ($ 1.000.000) o mil (1.000) UVR.

La inversión mínima será la equivalente al valor de diez (10) Bonos Ordinarios, es decir, diez millones de Pesos ($10.000.000) o diez mil (10.000) UVR. En consecuencia, no podrán realizarse operaciones, en el mercado primario ni en el mercado secundario, por montos inferiores a diez millones de pesos ($10.000.000) o diez mil (10.000) UVR.

La inversión en los Bonos Ordinarios deberá hacerse por un número entero de valores ya que los mismos no podrán fraccionarse.

SERIES EN QUE SE DIVIDE LA EMISIÓN

La Emisión consta de cinco (5) series A, B, C, D y E con las siguientes características para cada uno de los Bonos ofrecidos:

Serie A: Los Bonos de esta serie estarán emitidos en pesos colombianos, devengarán un interés flotante referenciado al IPC y su capital será redimido totalmente al vencimiento de los mismos.

Serie B: Los Bonos de esta serie estarán emitidos en pesos colombianos, devengarán un interés flotante referenciado al DTF y su capital será redimido totalmente al vencimiento de los mismos.

Serie C: Los Bonos de esta serie estarán emitidos en pesos colombianos, devengarán un interés referenciado a una Tasa Fija y su capital será redimido totalmente al vencimiento de los mismos.

Serie D: Los Bonos de esta serie estarán denominados en UVR y devengarán un interés fijo. Su capital será redimido totalmente al vencimiento de los mismos.

Serie E: Los Bonos de esta serie estarán emitidos en pesos colombianos, devengarán un rendimiento flotante ligado a la IBR. Su capital será redimido totalmente al vencimiento de los mismos.

PLAZOS DE LOS BONOS

La totalidad de las series de Bonos Ordinarios que hagan parte de la Emisión tendrán plazos de redención de capital entre dos (2) y máximo siete (7) años contados a partir de la Fecha de Emisión de la correspondiente Emisión, tal y como se indique en el respectivo Aviso de Oferta Pública.

Cada serie se dividirá en subseries de acuerdo con el plazo de redención. Para diferenciar el plazo de las subseries ofrecidas al público, las mismas deberán indicar la serie y al lado el plazo, en número de años. A manera de ejemplo: Si el plazo ofrecido a partir de la respectiva Fecha de Emisión es de 2 años y la serie a ofrecer es la A, se indicará en el Aviso de Oferta Pública correspondiente que la subserie ofrecida se llamará Serie A2; si el plazo es de 7 años y la serie a

ofrecer es la C, la subserie ofrecida se llamará Serie C7. De esta forma se podrá subdividir cada Serie en cualquier número de subseries según el plazo, expresado en años, siempre y cuando dicho plazo sea entre dos (2) y hasta (7) años, contados a partir de la respectiva Fecha de Emisión.

RENDIMIENTO DE LOS BONOS ORDINARIOS

El rendimiento de los Bonos Ordinarios deberá reflejar las condiciones del mercado vigentes en la fecha de la oferta de los mismos, cumpliendo con los lineamientos señalados en el Reglamento de Emisión y Colocación aprobado por la Junta Directiva del Emisor.

El rendimiento de los Bonos Ordinarios de todas las series podrá estar dado por la combinación de pago de intereses y un descuento o prima sobre el valor nominal del Bono. Tanto los intereses, la prima o descuento, serán determinados por el Emisor al momento de efectuar la correspondiente Oferta Pública y deberá publicarse en el respectivo Aviso de Oferta Pública, conforme con los parámetros generales para la Emisión, establecidos en el Reglamento de Emisión y Colocación.

Una vez pasada la Fecha de Vencimiento o la fecha en que se cause el pago total, los Bonos Ordinarios correspondientes se considerarán vencidos y dejarán de devengar intereses.

En el evento que el Emisor no realice los pagos de intereses y capital correspondiente en el momento indicado, los Bonos Ordinarios devengarán intereses de mora a la tasa máxima legal permitida. De conformidad con el reglamento de operaciones de Deceval, se considerarán incumplidas las obligaciones del Emisor, cuando no pudiere realizarse la liquidación de los fondos en la fecha estipulada en los términos acordados en el presente Prospecto de Información y el respectivo Aviso de Oferta Pública. En dicho caso, Deceval procederá a más tardar el día hábil siguiente, a comunicar esta situación al Depositante Directo y a las autoridades competentes.

Serie A

El rendimiento de los Bonos Ordinarios de la Serie A estará dado con base en una tasa variable. Para los efectos de la Emisión se utilizará como tasa de referencia el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Colombia adicionada en unos puntos porcentuales expresada como una tasa efectiva anual.

Los intereses serán determinados por el Emisor al momento de efectuar la respectiva Oferta Pública y deberá publicarse en el respectivo Aviso de Oferta Pública.

Los intereses se liquidarán como una tasa variable, con base en el último dato oficial suministrado por el DANE para el IPC anualizado de los últimos 12 meses conocida al momento en que se inicie el respectivo período de causación del interés y adicionada en los puntos (Margen) determinados al momento de la respectiva Oferta Pública.

Para el cálculo de los intereses se utilizará la siguiente fórmula:

(1+IPC%)*(1+Margen%)-1

Dicha tasa deberá convertirse en una tasa equivalente de acuerdo con el período de pago de intereses establecidos por el Emisor al momento de efectuar la respectiva Oferta Pública, la cual se deberá publicar en el respectivo Aviso de Oferta Pública. La tasa así obtenida, se aplicará al monto de capital que representen los Bonos Ordinarios correspondientes.

En caso de que la inflación utilizada en la fecha de causación para la liquidación de los intereses sufra alguna modificación, no se realizará re-liquidación de los intereses. En caso de que eventualmente se elimine el IPC, éste será reemplazado, para los efectos de cálculo de los intereses, por el índice que el Gobierno defina como reemplazo de dicho indicador.

Serie B

El rendimiento de los Bonos Ordinarios de las Serie B estará dado con base en una tasa variable. Para efectos de la Emisión se utilizará como tasa de referencia la DTF adicionada en unos puntos porcentuales expresada como una tasa trimestre anticipado.

Los intereses serán determinados por el Emisor al momento de efectuar la respectiva Oferta Pública y deberá publicarse en el respectivo Aviso de Oferta Pública.

Para el cálculo de los intereses, se tomará la DTF trimestre anticipado vigente para la semana en que se inicie el respectivo período de causación del interés, a este valor se le adicionarán los puntos determinados al momento de la Oferta Pública y esa será la tasa nominal base trimestre anticipado, la cual deberá convertirse en una tasa equivalente en términos efectivos de acuerdo con el período de pago de intereses escogido. La tasa así obtenida, se aplicará al monto de capital que representen los Bonos Ordinarios correspondientes.

En caso de que la DTF utilizada en la fecha de causación para la liquidación de los intereses sufra alguna modificación, no se realizará re-liquidación de los intereses.

En caso de que eventualmente se elimine la DTF, ésta será reemplazada, para los efectos de cálculo de los intereses, por el índice que el Gobierno defina como reemplazo de dicho indicador.

Serie C

El rendimiento de los Bonos Ordinarios de la Serie C estará dado por una tasa fija en términos efectivo anual.

Los intereses serán determinados por el Emisor al momento de efectuar la respectiva Oferta Pública y deberá publicarse en el respectivo Aviso de Oferta Pública.

Para el cálculo de los intereses, la tasa efectiva anual dada deberá convertirse en una tasa nominal equivalente de acuerdo con el período de pago de intereses establecidos por el Emisor al momento de efectuar la respectiva Oferta Pública. La tasa así obtenida, se aplicará al monto de capital vigente para el período que representen los Bonos Ordinarios correspondientes.

Para el cálculo de los intereses de la Serie C, se tomará la tasa fija efectiva anual en su equivalente mes vencido, trimestre vencido, semestre vencido y/o año vencido, según se establezca la modalidad de pago de los intereses en el Aviso de Oferta Pública.

Serie D

Los Bonos Serie D estarán emitidos en UVR y devengarán un interés fijo. Los puntos efectivos que se ofrecerán para el cálculo de los intereses, serán determinados por el Emisor en el Aviso de Oferta Pública correspondiente.

Para el cálculo de los intereses de la Serie D, se tomará la tasa fija efectiva anual en su equivalente mes vencido, trimestre vencido, semestre vencido y/o año vencido, según se establezca la modalidad de pago de los intereses en el Aviso de Oferta Pública. La tasa así obtenida se aplicará al valor insoluto del capital en UVR vigente durante el periodo de intereses a cancelar, multiplicadas por el valor de la UVR para el último día del periodo de interés. En el evento que las UVR utilizadas para realizar los cálculos respectivos sufran alguna modificación o sean motivo de alguna corrección por parte de la Junta Directiva del Banco de la República, no se realizará re-liquidación de los intereses ya pagados.

En el caso de que eventualmente el Gobierno elimine la UVR, ésta será reemplazada por la unidad de medida que el Gobierno establezca en su lugar.

Serie E

El rendimiento de los Bonos Ordinarios de la Serie E estará dado con base en una tasa variable. Para efectos de la Emisión se utilizará como tasa de referencia el Indicador Bancario de Referencia (IBR) adicionada en unos puntos porcentuales expresada como una tasa nominal mes vencida. El IBR se cotiza con base en 360 días y su tasa se expresa en términos nominales.

Los intereses serán determinados por el Emisor al momento de efectuar la respectiva Oferta Pública y deberán publicarse en el respectivo Aviso de Oferta Pública.

Para el cálculo de los intereses, se tomará el IBR – Plazo a un mes nominal mes vencido vigente a la fecha en la cual inicia el respectivo período de causación del interés, tal como se señala en el Artículo 23 del Reglamento del Indicador Bancario de Referencia - IBR, a este valor se le adicionarán los puntos (Margen) determinados al momento de la respectiva oferta pública y esa será la tasa nominal mes vencida, luego a esta tasa se le calculará su tasa equivalente en términos efectivo anual.

En caso de que el IBR utilizado en la fecha de causación para la liquidación de los intereses sufra alguna modificación, no se realizará re-liquidación de los intereses.

En caso de que eventualmente se elimine el IBR, éste será reemplazado, para los efectos de cálculo de los intereses, por el índice que el Gobierno defina como reemplazo de dicho indicador.

Para el cálculo de la tasa de interés se utilizará la siguiente fórmula:

Tasa de rendimiento E.A. (%) = ((1 + ((IBR N.M.V. + SPREAD N.M.V.) / 12)) ^ 12)) – 1

Para calcular el monto de los intereses se aplica al capital vigente la tasa de colocación. El monto se determinara de acuerdo con la siguiente fórmula:

Intereses en pesos pagaderos al final del período = Saldo de capital en Pesos * {(1 + tasa E.A. %) ^ (n / 360) – 1}

PERIODICIDAD Y MODALIDAD EN EL PAGO DE LOS INTERESES

La Modalidad de Pago de los Intereses será vencida para todos los Bonos. La < de Pago de los Intereses de los Bonos Ordinarios será establecida por el Emisor en el Aviso de Oferta Pública. Dicha periodicidad podrá ser: Mes Vencido (MV), Trimestre Vencido (TV), Semestre Vencido (SV) y Año Vencido (AV), reservándose el derecho de ofrecer dichas periodicidades para cada subserie. Una vez definida dicha periodicidad, ésta será fija durante la vigencia del Bono Ordinario.

Para efectos de pago de rendimientos, tales periodos serán mensuales, trimestrales, semestrales o anuales y se contarán a partir de la Fecha de Emisión y hasta el mismo día del mes, trimestre, semestre, o años siguientes. En caso de que dicho día no exista en el respectivo mes de vencimiento, se tendrá como tal el último día calendario del mes correspondiente. Para efectos de lo

anterior, se entiende por fecha de emisión el día hábil siguiente a la fecha de publicación del primer Aviso de Oferta Pública de la Emisión.

Al valor correspondiente a los intereses causados y por pagar se le hará un ajuste a una cifra entera, de tal forma que cuando hubiese fracciones en centavos, éstas se aproximarán al valor entero superior o inferior más cercano expresado en Pesos.

En el Aviso de Oferta Pública se informará a los inversionistas sobre las tasas vigentes que serán aplicables a las series que se emitan. En todo caso se advierte que la tasa vigente en cada caso será la que publique el órgano encargado de su publicación. Para el caso de la serie denominada en IPC, el IPC aplicable será el último dato oficial suministrado por el DANE. Para las series denominadas en DTF, IBR y UVR, será el último dato oficial suministrado por el Banco de la República. Para el caso de Tasa Fija, será la tasa establecida el día de la adjudicación.

De acuerdo con el artículo 6.1.1.1.5. del Decreto Único 2555 de 2010, las reglas para el cálculo de los intereses se calcularán desde el inicio del respectivo período empleando una cualquiera de las siguientes convenciones:

- 360/360. Corresponde a años de 360 días, de doce (12) meses, con duración de treinta (30) días cada mes.
- 365/365. Corresponde a años de 365 días, de doce (12) meses, con la duración mensual calendario que corresponda a cada uno de éstos, excepto para la duración del mes de febrero, que corresponderá a veintiocho (28) días.

En ningún caso se emplearán convenciones distintas de las anteriormente enunciadas, ni crear nuevas a partir de combinaciones de los factores que correspondan a cada una de estas, de manera tal que la convención que se emplee sea consistente. Estas convenciones resultarán aplicables aún para años bisiestos.

En el factor para el cálculo y la liquidación de los intereses se deberán emplear seis (6) decimales aproximados por el método de redondeo, ya sea que se exprese como una fracción decimal (0,000000) o como una expresión porcentual (0,0000%).

Cuando en las condiciones de Emisión se ofrezcan tasas de interés expresadas en términos nominales, compuestas por un indicador de referencia nominal más un margen, se entiende que la tasa a emplear para la determinación del factor de liquidación corresponderá al total que resulte de adicionar al valor del respectivo indicador el margen ofrecido.

Así mismo, cuando en las condiciones de emisión se ofrezcan tasas de interés expresadas en términos efectivos, compuestas por un indicador de referencia efectivo más un margen, se entiende

que la tasa a emplear para la determinación del factor de liquidación corresponderá al total que resulte de multiplicar uno (1) más el valor del respectivo indicador por uno (1) más el margen ofrecido y a este resultado se le restará uno (1).

La tasa cupón deberá ser la misma para cada uno de los títulos que conforman una serie en una emisión y se deberá expresar con dos (2) decimales en una notación porcentual, es decir de la siguiente manera (0,00%).

Para el caso en que la fecha de pago de intereses, excepto la última, corresponda a un día que no sea hábil, el pago de intereses se realizará el siguiente día hábil y no se realizará ningún ajuste a los intereses.

Para el caso en que el día de vencimiento del último pago de intereses corresponda a un día no hábil, la Entidad Emisora reconocerá intereses hasta el día hábil siguiente, día en que se deberá realizar el pago.

Los Bonos Ordinarios devengarán intereses únicamente hasta la fecha de su vencimiento cumpliendo con el procedimiento establecido en el Prospecto de Información de la Emisión. No habrá lugar al pago de intereses por el retardo en el cobro de intereses o capital.

Para efectos del cómputo de plazos de los Bonos Ordinarios, se entenderá, de conformidad con el artículo 829 del Código de Comercio (Decreto 410 de 1971), que: "Cuando el plazo sea de meses o de años, su vencimiento tendrá lugar el mismo día del correspondiente mes o año; si éste no tiene tal fecha, expirará en el último día del respectivo mes o año. El plazo que venza en día feriado se trasladará hasta el día hábil siguiente". El día de vencimiento será hábil dentro del horario bancario. El día sábado se entenderá como no hábil.

AMORTIZACIÓN DE CAPITAL

El capital de los Bonos Ordinarios de las Series A, B, C, D y E será pagado de manera única al vencimiento de los Bonos Ordinarios.

De acuerdo con el numeral 3.2 del artículo 6.1.1.1.5 del Decreto 2555 de 2010, el Emisor publicará un plan de amortización que incorpore las condiciones bajo las cuales se realizarán pagos de capital al vencimiento de cada una de las subseries colocadas en el mercado, el día hábil siguiente a la colocación de los Bonos Ordinarios a través de Información Relevante. El plan de amortización incluirá las condiciones principales de cada una de las subseries adjudicadas, incluyendo: (i) valor nominal (ii) la tasa de rendimiento (iii) fecha de emisión, (iv) fechas en las cuales se realizarán los pago de intereses (v) fecha del pago del capital de los Bonos Ordinarios.

Para todas las series, transcurrido un (1) año desde la Fecha de Emisión de la respectiva Emisión, la Entidad Emisora podrá adquirir los Bonos Ordinarios de cualquiera de las series ofrecidas bajo la Emisión, siempre que dicha operación sea realizada a través de la Bolsa de Valores de Colombia S.A. Dicha adquisición implica la amortización extraordinaria de los Bonos Ordinarios, en consecuencia opera la confusión por concurrir en la sociedad Emisora la calidad de acreedor y deudor. La posibilidad de la sociedad Emisora de readquirir sus propios Bonos Ordinarios no obliga a los Tenedores de Bonos Ordinarios a su venta.

Para la serie denominada en UVR al vencimiento o fecha de amortización, el capital denominado en UVR se liquidará en pesos con base en la UVR vigente para el día de la liquidación del mismo. Este capital se liquidará multiplicando el monto del capital denominado en UVR por el valor de la UVR en pesos del día de liquidación del mismo.

LUGAR DE PAGO DE CAPITAL E INTERESES

Todo suscriptor de Bonos deberá ser o estar representado por un depositante directo que cuente con el servicio de administración de valores ante DECEVAL. Mientras los Bonos estén representados por un Macrotítulo en poder de DECEVAL, todos los pagos de capital e intereses respecto de los Bonos serán efectuados por el Emisor a DECEVAL. Los pagos a los Tenedores de Bonos se harán a través de DECEVAL, en su condición de depositario y agente Administrador de la Emisión en los términos señalados en el Prospecto de Información.

En caso de incumplimiento la sociedad Emisora será responsable del pago de los Bonos con los recursos de su caja; en caso de persistir en incumplimiento o que estos no fueran suficientes, el Emisor entiende que los Tenedores de los Bonos podrán ejecutar todas las acciones legales que consideren pertinentes para lograr el pago de las acreencias existentes en su favor.

SUBORDINACIÓN DE LAS OBLIGACIONES

Los Valores de la Emisión no están subordinados a ninguna otra obligación existente.

CALIFICACIÓN OTORGADA A LA EMISIÓN

El Comité Técnico de Calificación de Fitch Ratings Colombia S.A., Sociedad Calificadora de Valores, en la reunión del 21 de septiembre de 2017, después de efectuar el correspondiente estudio y análisis, con ocasión de la asignación de la calificación para la Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios de Promioriente S.A. E.S.P. hasta por doscientos cinco mil millones de Pesos ($205.000.000.000), decidió otorgar la calificación AA+(col) a los Bonos Ordinarios (deuda de largo plazo) según consta en el Acta No. 4893 de la misma fecha.

Al respecto, es necesario precisar que la calificación obtenida resalta un bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones del país. Por otro lado, el riesgo de incumplimiento difiere sólo ligeramente del de los emisores u obligaciones con las más altas calificaciones del país.

La calificación asignada por el Comité Técnico de Calificación de Fitch Ratings Colombia S.A. se apoya en las siguientes consideraciones:

- Flujos Operativos Predecibles: El flujo de ingresos de Promioriente deriva en su mayoría de contratos de largo plazo con contrapartes con muy alta calidad crediticia y baja exposición a riegos volumétricos, lo cual contribuye a una predictibilidad alta de su fuente de ingresos.

- Fortalecimiento de Infraestructura: Promioriente ha realizado inversiones para expandir y fortalecer su infraestructura dentro de su área de influencia, consolidándose como el tercer transportador de gas natural de Colombia, en términos de longitud de su red. Promioriente cuenta con los tramos Barranca-Payoa-Bucaramanga y Gibraltar-Bucaramanga, La infraestructura nueva de transporte es la única conexión para transportar el gas extraído desde las facilidades de Gibraltar.

- Fortalecimiento en Generación Operativa: Promioriente ha registrado un incremento significativo de su generación de flujo de caja operativo (FCO), producto de un mayor volumen de gas transportado, ajustes tarifarios, así como los beneficios derivados de la depreciación de la moneda local.

- Mejoras en las Métricas Crediticias: El apalancamiento de la compañía ha presentado una reducción significativa en los últimos años soportada en la reducción del saldo de su deuda y mayor generación operativa favorecida por ajustes tarifarios y la apreciación del dólar estadounidense.

- Concentración alta de Ingresos: Las calificaciones incorporan la alta de concentración de ingresos de Promioriente, que derivan en una mayor vulnerabilidad operativa y financiera relativa a otros pares calificados. La empresa opera sólo dos tramos de gasoductos con limitadas fuentes de suministro de gas natural.

- Exposición a Riesgos Regulatorios: Fitch considera que la exposición de Promioriente a riesgo regulatorio es moderada. La empresa cuenta con un esquema tarifario que permite una adecuada remuneración de sus inversiones, así como sus costos y gastos de funcionamiento. El marco tarifario nuevo previsto en los próximos años debería tener un impacto neutral en el perfil crediticio de la empresa.

- Soporte de su Principal Accionista: Las calificaciones de Promioriente se benefician de los vínculos estratégicos y operativos con su accionista Promigas, el cual mantiene control del capital accionario de la empresa.

PRIMERA PARTE – DE LOS VALORES
CAPITULO II – CONDICIONES DE LA OFERTA Y DE LA COLOCACIÓN DE LOS BONOS ORDINARIOS

RÉGIMEN DE INSCRIPCIÓN

Los Bonos que hacen parte de la Emisión y Colocación se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) de la Superintendencia Financiera de Colombia en cumplimiento de los requisitos establecidos en el Decreto 2555 de 2010.

MODALIDAD PARA ADELANTAR LA OFERTA

La oferta de los Bonos Ordinarios de Promioriente S.A. E.S.P. se adelantará mediante Oferta Pública en el Mercado Primario.

BOLSA DE VALORES DONDE ESTARÁN INSCRITOS LOS BONOS

Los Bonos estarán inscritos en la Bolsa de Valores de Colombia S.A.

PLAZO DE COLOCACIÓN DE LOS BONOS Y VIGENCIA DE LA OFERTA

El plazo para la colocación de la Emisión establecido por el Emisor será de dos (2) años contado a partir de la Fecha de Emisión, y el cual se entiende como el plazo máximo con que cuenta el Emisor para ofrecer en el Mercado Público de Valores la totalidad o parte de la Emisión. La Emisión podrá colocarse en uno o varios Lotes y en una o más series o subseries.

No obstante, de acuerdo con el artículo 5.2.6.2.1. del Decreto 2555 de 2010, si dentro del año siguiente a la fecha de la ejecutoria del acto administrativo por medio del cual se inscribió la Emisión, no se efectúa la Oferta Pública en el mercado primario, operará su cancelación oficiosa en el RNVE.

La vigencia de la Oferta será fijada en el respectivo Aviso de Oferta.

DESTINATARIOS DE LA OFERTA

Los Bonos Ordinarios emitidos tendrán como destinatario al público inversionista en general. Por público en general se entiende todas las personas jurídicas y patrimonios autónomos, incluyendo los Fondos de Pensiones y Cesantías, las personas naturales, menores de edad que posean tarjeta de identidad, mayores de edad que posean cédula de ciudadanía, documento de identificación personal –NIP o NUIP, así como los extranjeros residentes en Colombia que tengan cédula de extranjería y cualquier otro inversionista que esté en capacidad de adquirir los Bonos Ordinarios.

MEDIOS A TRAVÉS DE LOS CUALES SE FORMULARÁ LA OFERTA

La publicación del primer Aviso de Oferta Pública de la Emisión se realizará en el diario La República y/o El Tiempo y/o Portafolio, o en su defecto en cualquier otro diario de amplia circulación nacional, al igual que en el Boletín Diario de la Bolsa de Valores de Colombia S.A.

Para los avisos publicados en el Boletín Diario de la Bolsa de Valores de Colombia se entenderá como fecha de publicación la fecha en que dicho boletín esté disponible al público, la cual debe coincidir con la fecha de publicación del Aviso de Oferta en los diarios de circulación nacional, en caso de publicarse simultáneamente a través de ambos medios.

REGLAS GENERALES PARA LA COLOCACIÓN

El mecanismo de adjudicación de los Bonos Ordinarios correspondientes a la Emisión y Colocación será el de Subasta Holandesa o Demanda en Firme, según se determine en el Aviso de Oferta Pública. En caso de que el Emisor decida colocar mediante Subasta Holandesa, deberá tenerse en cuenta que el administrador de la subasta será la Bolsa de Valores de Colombia. Esta administración de la subasta se realiza toda vez que el Emisor le encargará a la Bolsa de Valores de Colombia el proceso de adjudicación de los Bonos Ordinarios bajo la metodología de Subasta Holandesa por tasa en el mercado primario y el proceso de cumplimiento de las operaciones resultantes de la adjudicación de dicha operación.

Los destinatarios de la Oferta podrán ser o no afiliados al MEC. Si son afiliados al MEC, tendrán la opción de presentar sus solicitudes de demanda directamente a la BVC en el horario que el Emisor establezca en el Aviso de Oferta Pública y en la forma y términos establecidos en el Instructivo Operativo que expida la Bolsa de Valores de Colombia. Dichos afiliados al MEC podrán actuar por cuenta propia o por cuenta de terceros según lo permita su régimen legal.

Aquellos Destinatarios que son afiliados al MEC y que no deseen presentar sus solicitudes de demanda directamente a la BVC y aquellos Destinatarios que no son afiliados al MEC, podrán presentar sus solicitudes de demanda a través de los Agentes Líderes Colocadores y, de los Agentes Colocadores definidos en el Aviso de Oferta Pública respectivo y/o través de cualquier otro afiliado al MEC que pueda actuar por cuenta de terceros, utilizando el formato que los Agentes Líderes Colocadores distribuyan, en el horario y a través de los medios de comunicación idóneos que el Emisor establezca en el Aviso de Oferta Pública, para que dicha(s) entidad(es), a su vez, presente(n) por ellos tales demandas ante la BVC a través de la sesión de colocación por internet.

Para la Emisión de Bonos Ordinarios los Agentes Líderes Colocadores serán Corficolombiana S.A. y Corredores Davivienda S.A., no obstante lo anterior, en la colocación podrá(n) participar otro(s)

Agente(s) Colocador(es), comisionista(s) de bolsa, miembro(s) de la Bolsa de Valores de Colombia S.A., que los Agentes Líderes Colocadores inviten a participar. Lo anterior, previo consentimiento del Emisor. En cualquier caso, en cada Aviso de Oferta Pública se incluirá el nombre de los Agentes Líderes Colocadores y los otros Agentes Colocadores ante quienes se deben presentar las demandas, el número de fax, la página web y/o la dirección donde éstas se recibirán, la hora a partir de la cual serán recibidas y la hora límite hasta la cual se recibirán.

Aquellos Destinatarios que deseen participar en el proceso de colocación, deberán presentar sus demandas de compra en el(los) día(s), en los horarios y a través de los medios de comunicación que el Emisor establezca en el correspondiente Aviso de Oferta Pública, indicando la(s) subserie(s) demandada(s) y para cada subserie, el monto demandado. En el evento en que el mecanismo de adjudicación a ser utilizado sea el de Subasta Holandesa, deberá también indicarse la tasa demandada.

Para efecto de los mecanismos de colocación descritos más adelante, en caso de que el Agente Colocador reciba una demanda ilegible por fax, se solicitará inmediatamente al Inversionista, por vía telefónica, que reenvíe su demanda, la cual deberá ser confirmada por la misma vía. En todos los casos, los Agentes Líderes Colocadores y los demás Agentes Colocadores definidos en el Aviso de Oferta Pública respectivo respetarán el orden de llegada del primer fax.

Las demandas se entenderán en firme por el solo hecho de haberlas presentado, entendiendo esto como el acto de haberlas enviado y que hayan sido recibidas por la Bolsa de Valores de Colombia siempre que las órdenes hayan sido recibidas apropiadamente por los Agentes Líderes Colocadores y los demás Agentes Colocadores definidos en el Aviso de Oferta Pública respectivo. En todos los casos, por el hecho de presentar la demanda, se entenderá que tanto el afiliado al MEC como el inversionista aceptan las condiciones previstas en el Reglamento de Emisión y Colocación, en este Prospecto de Información, en el Aviso de Oferta Pública y en el Instructivo de la Bolsa de Valores de Colombia.

Una vez establecida la Tasa Cupón para cada serie o subserie ofrecida, ésta será inmodificable durante todo el plazo de los Bonos Ordinarios; por consiguiente, en caso de que el Emisor realice nuevos ofrecimientos para lograr la colocación total de la Emisión, en caso de Subasta Holandesa, éstos se harán para establecer el precio de suscripción de los títulos; en el caso de Demanda en Firme será por orden de llegada y el ofrecimiento se hará por precio o por tasa de rendimiento definida por el Emisor; en ambos casos respetando la Tasa Cupón previamente definida.

El Emisor podrá decidir no adjudicar montos en alguna(s) de la(s) subserie(s) ofrecidas cuando se demande por lo menos el ciento por ciento (100%) del monto ofrecido en el respectivo Aviso de Oferta Pública en una o varias de la(s) subserie(s) ofrecidas, o podrá otorgar montos parciales por subserie, conforme a criterios de favorabilidad para el Emisor en cuanto a tasa y plazo.

Dentro de la Emisión, en el evento en que queden saldos sin colocar, éstos podrán ser ofrecidos en un lote subsecuente mediante un nuevo Aviso de Oferta Pública. Los lotes subsecuentes podrán constar de subseries previamente ofertadas, solamente bajo las mismas condiciones en las que fueron ofertadas primariamente, y/o de subseries diferentes.

No obstante lo anterior, los Agentes Líderes Colocadores y los demás Agentes Colocadores definidos en el Aviso de Oferta Pública respectivo podrán recibir nuevas demandas después de cerrada la subasta y hasta la vigencia de la oferta para, en el evento en que el monto ofrecido haya sido mayor al monto demandado, adjudicar las nuevas demandas de acuerdo con el orden de llegada a la Tasa de Corte previamente determinada, hasta que el monto ofrecido se adjudique en su totalidad o hasta el vencimiento de la oferta.

MECANISMOS DE ADJUDICACIÓN DE LA EMISIÓN

El mecanismo de adjudicación podrá ser el de subasta o el de demanda en firme, según se determine en el respectivo Aviso de Oferta Pública.

DESCRIPCIÓN DETALLADA DEL MECANISMO DE COLOCACIÓN

a. Mecanismo de Subasta Holandesa

La Subasta para la adjudicación de los Bonos Ordinarios se realizará utilizando el mecanismo de Subasta Holandesa, el cual se encuentra descrito en la sesión de colocación por Internet, del Reglamento administrado por la Bolsa de Valores de Colombia S.A., el Sistema Electrónico de Adjudicación será el encargado de realizar la adjudicación de los Lotes conforme a los términos y condiciones del Prospecto de Información, Aviso de Oferta y a los Instructivos Operativos que la BVC emita para la respectiva subasta, así como los criterios a tener en cuenta para la presentación, rechazo modificación, consultas o adjudicación de demandas.

Los términos y condiciones previstos para la subasta se informarán en el Aviso de Oferta Pública correspondiente y en todo caso se divulgarán al mercado a través del Instructivo Operativo elaborado por la Bolsa de Valores de Colombia y publicado para tales efectos.

De conformidad con lo previsto en el parágrafo 8 del Artículo 6.1.1.1.5. del Decreto 2555 de 2010 (adicionado por el Artículo 2 del Decreto 767 de 2016), las tasas máximas podrán ser publicadas en forma separada al Aviso de Oferta Pública, el día de emisión de los Bonos Ordinarios, en los boletines que para el efecto tenga dispuestos la Bolsa de Valores de Colombia. En caso de que el Emisor opte por usar esta posibilidad, la misma deberá informarse expresamente en el correspondiente Aviso de Oferta Pública.

Los destinatarios de la oferta autorizados para ingresar demandas al Sistema Electrónico de Adjudicación de la Bolsa de Valores de Colombia podrán ser o no afiliados al MEC, siempre y cuando así se establezca en el respectivo Aviso de Oferta de Pública y en el instructivo operativo que la BVC expida para la Emisión.

En el Aviso de Oferta Pública se incluirá el nombre de los Agentes Líderes Colocadores y los demás Agentes Colocadores a los que se les deben presentar las demandas, los números de teléfono, fax y/o la dirección donde se recibirán las demandas de compra, la hora a partir de la cual serán recibidas (hora de apertura) y la fecha y hora límite hasta la cual se recibirán, (hora de cierre) y fecha en la cual expira la vigencia de la oferta.

En cualquier caso, si después de realizada la subasta quedan saldos sin colocar en una o varias de las series o subseries ofrecidas, se podrán ofrecer en un nuevo Aviso de Oferta Pública, bajo las mismas condiciones financieras. Para efectos de la subasta holandesa y la adjudicación de los títulos que no fueron demandados, se tomará su valor nominal.

Una vez la BVC como Administrador del Sistema Electrónico de Adjudicación publique los resultados de la adjudicación, el Agente Colocador o afiliado al MEC que recibió la demanda del inversionista le deberá indicar, por el medio que considere más idóneo, si su demanda fue aceptada (y bajo qué características) o si fue rechazada.

El cumplimiento de las operaciones resultantes de la Subasta se realizará DVP entrega contra pago.

b. Mecanismo de Demanda en Firme

En el Aviso de Oferta Pública, el Emisor anunciará las series o subseries ofrecidas, el monto máximo a adjudicar por subserie y las tasas de interés o de rentabilidad para cada serie o subserie ofrecida.

No obstante lo anterior, de conformidad con lo previsto en el parágrafo 8 del Artículo 6.1.1.1.5. del Decreto 2555 de 2010 (adicionado por el Artículo 2 del Decreto 767 de 2016), las tasas de interés o de rentabilidad ofrecidas para cada serie o subserie podrán ser publicadas en forma separada al Aviso de Oferta Pública, el día de emisión de los Bonos Ordinarios, en los boletines que para el efecto tenga dispuestos la Bolsa de Valores de Colombia. En caso de que el Emisor opte por usar esta posibilidad, la misma deberá informarse expresamente en el correspondiente Aviso de Oferta Pública.

En el Aviso de Oferta Pública se incluirá el nombre de los Agentes Líderes Colocadores y los demás Agentes Colocadores a los que se le deben presentar las demandas, los números de teléfono, fax y/o la dirección donde se recibirán las demandas de compra, la hora a partir de la cual serán

recibidas (hora de apertura) y la fecha y hora límite hasta la cual se recibirán, (hora de cierre) y fecha en la cual expira la vigencia de la oferta[1].

Los Destinatarios de la Oferta presentarán sus demandas de compra ante los Agentes Líderes Colocadores o los demás Agentes Colocadores definidos en el Aviso de Oferta Pública respectivo, el día hábil siguiente a la fecha de publicación del Aviso de Oferta Pública de la Emisión correspondiente. El monto demandado debe ser establecido teniendo en cuenta el monto máximo a adjudicar por serie o subserie y las series o subseries ofrecidas por el Emisor en el Aviso de Oferta Pública.

Debe quedar constancia de la fecha y hora de recepción de las demandas y el Revisor Fiscal de los Agentes Líderes Colocadores y de los demás Agentes Colocadores definidos en el Aviso de Oferta Pública respectivo, deberán estar presentes durante la recepción de las demandas y durante el proceso de adjudicación a efecto de certificar el cumplimiento de los requisitos del mismo. El Emisor, dando cumplimiento a lo indicado en la Circular Externa 029 de 2014, a través del mecanismo de información relevante publicará una certificación del Revisor Fiscal de los Agentes Líderes Colocadores y de los demás Agentes Colocadores en la cual conste el cumplimiento de los parámetros establecidos para la colocación en los términos previstos en el presente Prospecto de Información y en el Aviso de Oferta Pública.

La adjudicación de los títulos a los Destinatarios de la Oferta se realizará por orden de llegada o por prorrateo según se indique en el respectivo Aviso de Oferta Pública.

En todo caso se podrá atender la demanda insatisfecha hasta por un monto equivalente al que se haya determinado en el aviso de Oferta Pública, siempre y cuando el agregado no exceda el monto de la respectiva Emisión.

Una vez sea adjudicada la totalidad de la Emisión, se enviará una comunicación vía fax, correo, y/o teléfono en la cual se informará a todos aquellos Inversionistas que enviaron las Ofertas, si les fue adjudicada o no parte de la Emisión, y el monto que les fue adjudicado el mismo día de la adjudicación.

MERCADO SECUNDARIO Y METODOLOGÍA DE VALORACIÓN

Los Bonos Ordinarios tendrán mercado secundario directamente entre los Tenedores de los Bonos Ordinarios y a través de la Bolsa de Valores de Colombia S.A.

[1] El mecanismo de verificación del orden de llegada de las ofertas se realizará con el reporte de transmisión que emite el fax donde indica la hora, fecha y número de teléfono del remitente. Para el caso de las órdenes que lleguen directamente a la dirección física de los Agentes Líderes Colocadores, se le pondrá la hora y fecha de recibo del documento que se le aplique al momento de recibo de la orden en la recepción u oficina que se indique en el Aviso de Oferta para el recibo de las órdenes.

La valoración de los Bonos Ordinarios será realizada por el inversionista tenedor de los mismos, según el régimen aplicable por la entidad que ejerza vigilancia y/o control.

La clasificación, valoración y contabilización de los Bonos Ordinarios para los Tenedores que sean empresas del sector financiero se realizará de acuerdo con lo definido en el Capítulo 1 de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995).

La clasificación, valoración y contabilización de los Bonos Ordinarios para los Tenedores que sean empresas del sector real se realizará de acuerdo con lo definido por las NIIF acogidas mediante la Ley 1314 de 2009 o las normas que los modifiquen o los sustituyan.

La valoración a la que se hace alusión en la presente sección, no implica responsabilidad alguna de la SFC, así como tampoco sobre la bondad, precio o negociabilidad de los Bonos Ordinarios.

MECANISMOS PARA LA PREVENCIÓN Y CONTROL DEL LAVADO DE ACTIVOS Y DE LA FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO

Los inversionistas interesados en adquirir los Bonos Ordinarios deberán estar vinculados como clientes del Agente Colocador definido en cada Aviso de Oferta Pública o ser afiliados del sistema MEC de la Bolsa de Valores de Colombia.

Tratándose de colocaciones a través de los mecanismos de Subasta Holandesa o Demanda en Firme, la documentación requerida en los términos del Capítulo VII del Título I Parte III de la Circular Externa 029 de 2014 allegarse a más tardar antes de la hora prevista para la iniciación de la recepción de las demandas.

En este evento corresponderá a los Agentes Líderes Colocadores y demás Agentes Colocadores definidos en el Aviso de Oferta Pública respectivo llevar a cabo el conocimiento de los inversionistas, para lo cual darán aplicación a las instrucciones previstas en el Capítulo VII del Título I Parte III de la Circular ya mencionada.

Los Inversionistas que presenten posturas para la Emisión de Bonos Ordinarios convocadas por el Emisor, deberán suministrar la información requerida por éste y/o el Agente Colocador para el adecuado conocimiento del cliente y para la administración del riesgo de lavado de activos y de la financiación al terrorismo. En el caso que el inversionista no cumpla a satisfacción con esta información, no podrá participar en el proceso de adjudicación.

Los Agentes Líderes Colocadores y demás Agentes Colocadores dejarán constancia de haber efectuado las actividades de administración del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo antes del ingreso o envío de demandas a la Bolsa de Valores de Colombia - BVC.

Los soportes de la realización del procedimiento anterior podrán ser solicitados en cualquier momento por la Bolsa de Valores de Colombia y/o por el Emisor con el objeto de velar por el cumplimiento de las normas sobre prevención de actividades delictivas, lavado de activos, financiación del terrorismo y demás delitos subyacentes.

En caso de que los Agentes Líderes Colocadores subcontraten, otro(s) agente(s) colocador(es), comisionista(s) de bolsa, miembro(s) en la Bolsa de Valores de Colombia S.A., le corresponderá a cada uno de ellos efectuar la consolidación de la información conocimiento de los inversionistas.

En los eventos de colocación de valores a través de varias entidades sujetas a inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, los Agentes Líderes Colocadores efectuarán la consolidación de la información de los inversionistas. En este caso, cada una de las entidades vigiladas deberá darle cumplimiento a las instrucciones relativas a la administración del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo, de conformidad con lo establecido en el Capítulo VII del Título I Parte III de la Circular Externa 029 de 2014 (Circular Básica Jurídica) expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, o en la norma que la sustituya o modifique, y efectuar en forma individual, los reportes de que trata dicho capítulo.

SEGUNDA PARTE – INFORMACIÓN DEL EMISOR

CAPÍTULO I – INFORMACIÓN GENERAL DE PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

RAZÓN SOCIAL

Promioriente S.A. E.S.P. se constituyó el 24 de marzo de 1994, como sociedad anónima, mediante escritura pública No. 651 de la Notaría Ocho del círculo de Bucaramanga, bajo la razón social "Sociedad Transportadora de Gas del Oriente S.A.". El 16 de enero de 2014, mediante escritura pública No. 0042 de la Notaría Nueve del círculo de Bucaramanga, cambió la razón social a "Promioriente S.A. E.S.P.". La última reforma estatutaria se realizó mediante escritura pública No. 0042 del 21 de enero de 2014, otorgada en la Notaría Novena de Bucaramanga.

Los estatutos sociales de la Entidad Emisora pueden ser consultados en la página de Internet www.promioriente.com.

NATURALEZA Y RÉGIMEN JURÍDICO

El Emisor es una sociedad activa y se encuentra vigente.

Promioriente S.A. E.S.P. es una empresa de Servicios Públicos que presta el servicio público de transporte de gas natural, vigilada por la Superintendencia de Servicios Públicos, además, la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG) regula su actividad.

Resoluciones que le aplican al negocio de transporte y distribución de gas natural y energía eléctrica

Transporte y distribución:
Resolución 089 de 2013: Reglamento de aspectos comerciales del mercado mayorista de gas natural.
Resolución 071 de 1999: RUT (Reglamento Único de Transporte) normas operativas de transporte de gas.
Resolución 011 de 2003: Por la cual se establecen los criterios generales para remunerar las actividades de distribución y comercialización de gas combustible, y las fórmulas generales para la prestación del servicio público domiciliario de distribución de gas combustible por redes de tubería.
Resolución 126 de 2010: Marco general para la metodología de remuneración de cargos regulados de transporte.
Resolución 090 de 2016: Proyecto de resolución en la que se presentan los criterios generales para la remuneración del servicio de transporte de gas natural.

Resolución 202 de 2013: Por la cual se establecen los criterios generales para remunerar la actividad de distribución de gas combustible por redes de tubería y se dictan otras disposiciones.
Resolución 062 de 2015 y 086 de 2016: Tarifa de transporte vigente para el gasoducto Barrancabermeja-Payoa-Bucaramanga.
Resolución 045 de 2014: Tarifa de transporte vigente para el gasoducto Gibraltar-Bucaramanga.
Confiabilidad – UPME noviembre de 2016: Plan de Abastecimiento de Gas Natural.
Resolución 093 de 2016: Por medio de la cual se revoca parcialmente la Resolución CREG 202 de 2013, modificada por las Resoluciones CREG 138 de 2014 y 125 de 2015 y se ordena el archivo de unas solicitudes tarifarias.
Resolución 066 de 2017: complementa la Resolución 202 de 2013 y se definen otras disposiciones del servicio de distribución de gas natural.

DURACIÓN DEL EMISOR

El término de duración de Promioriente S.A. E.S.P. es indefinido.

CAUSALES DE DISOLUCIÓN

La Sociedad se disolverá:

- Por la imposibilidad de desarrollar la empresa social, por la terminación de la misma o por la extinción de la cosa o cosas cuya explotación constituye su objeto.
- Por la declaración de quiebra de la sociedad.
- Por decisión de los asociados, adoptada conforme a las leyes y al contrato social.
- Cuando ocurran pérdidas que reduzcan el patrimonio neto por debajo del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito.
- Por decisión de autoridad competente en los casos expresamente previstos en la ley.
- Por las demás causales establecidas en la ley en relación con las sociedades anónimas.
- En el evento de que todas las acciones suscritas lleguen a pertenecer a un solo accionista.

Si se verifica una de las causales de disolución expuestas anteriormente, los administradores de la sociedad están obligados a realizar aquellos actos y contratos que sean indispensables para no interrumpir la prestación de servicios públicos a su cargo, pero darán aviso inmediato a la Superintendencia de Servicios Públicos y a la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG), y convocarán inmediatamente a la Asamblea General de Accionistas para informar de modo completo y documentado de dicha situación. El ocultamiento hará solidariamente responsable a los administradores por las obligaciones que contraigan y los perjuicios que se ocasionen.

DOMICILIO PRINCIPAL

Carrera 27 No. 36 - 14 Piso 8 Edificio Suramericana, Bucaramanga, Colombia

OBJETO SOCIAL PRINCIPAL Y/O ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL

Promioriente S.A. E.S.P. tiene por objeto (i) la realización de la actividad de transporte de gas combustible mediante la construcción, operación y mantenimiento de gasoductos troncales y ramales, (ii) el montaje, construcción, operación y mantenimiento y explotación comercial de gasoductos en cualquier parte del territorio nacional, o en el exterior, por cuenta propia o ajena, (iii) la realización de la actividad complementaria de comercialización de gas combustible en todo el territorio nacional y en el exterior, (iv) la distribución, comercialización y suministro de hidrocarburos a todo tipo de consumidores, (v) la constitución o participación en sociedades cuyo objeto social sea el transporte de gas o una actividad similar, complementaria o conexa al objeto antes descrito y (vi) prestar el servicio de gas natural comprimido.

En desarrollo de las anteriores actividades que constituyen el objeto principal, la sociedad podrá realizar las siguientes operaciones, y en general, aquellas que sean compatibles y complementarias al objeto principal:

- Constituir empresas o sociedades que persigan fines análogos o complementarios a los de Promioriente S.A. E.S.P. y participar en empresas o sociedades de tal índole ya constituidas y suscribir acciones, partes o cuotas de interés social y aportar bienes en las mismas o incorporarlas en la Sociedad.
- Celebrar y ejecutar todo acto o contrato, en su propio nombre, por cuenta de terceros o en participación con ellos, de carácter comercial, civil, industrial, administrativo y financiero sobre bienes muebles e inmuebles que sean necesarios o convenientes para los logros que la sociedad persigue o que puedan favorecer o desarrollar sus actividades y las de aquellas empresas en que tenga participación o interés y que de manera directa se relacionen con su objeto social, tales como adquirir, enajenar, gravar, administrar, dar en arriendo o a cualquier título toda clase de bienes, la celebración de todo tipo de contrato de compraventa, arrendamiento, servidumbres, anticresis, usufructo, igualmente girar, aceptar, endosar, ceder, protestar, descontar y en general negociar toda clase de efectos e instrumentos de carácter comercial o civil.
- Celebrar contratos de concesión o complementarias.
- Realizar todos los actos y contratos requeridos para la administración de la Sociedad, la prestación de los servicios y el desarrollo de su objeto social, así como los necesarios para el ejercicio de los derechos de los socios, todos los cuales se regirán exclusivamente por el derecho privado independientemente de la naturaleza del acto, del derecho o del socio.
- Hacer uso del espacio público, ocupación temporal de inmuebles y promover la constitución de servidumbres o la enajenación forzosa de bienes que se requieran para la prestación de los servicios públicos a su cargo, en ejercicio de los derechos conferidos por las leyes.

- Suscribir los contratos de trabajo con las personas necesarias para la prestación de los servicios a su cargo y para desarrollar el objeto social. En todo caso tales trabajadores tendrán el carácter de trabajadores particulares y están sometidos a las normas del código sustantivo del trabajo.

RESEÑA HISTÓRICA

Sobre Promioriente S.A. E.S.P.

Hace 25 años el Gobierno Nacional inició la implementación del Programa de Masificación del Gas Natural en Colombia, dentro del cual se evidenció la necesidad de ampliar el gasoducto existente entre Payoa-Bucaramanga dado que la demanda de consumo de gas de Bucaramanga y su Área Metropolitana, se encontraba desatendida sobre todo en las horas pico. En tal sentido nació un nuevo proyecto para conectar este centro de consumo con el Sistema Nacional de Transporte, proyecto para el cual fue creada la Sociedad Transportadora de Gas del Oriente S.A. E.S.P., Transoriente S.A. E.S.P., hoy Promioriente S.A. E.S.P.

Es así que Promioriente S.A. E.S.P., se creó mediante escritura pública 654 del 24 de marzo de 1994. Para efectos regulatorios y tarifarios, el Sistema de Transporte, propiedad de Promioriente S.A. E.S.P., actualmente se rige por las disposiciones de la Comisión de Regulación y Energía y Gas - CREG estipuladas en las Resoluciones 045 de 2014, 062 de 2015 y 086 de 2016.

La actividad principal de Promioriente S.A. E.S.P. es el transporte de gas combustible mediante la construcción, operación y mantenimiento de gasoductos troncales y ramales. El transporte de gas natural se lleva a cabo a través de 334 km de redes que conformar el sistema de gasoductos de propiedad de Promioriente S.A. E.S.P., el cual está compuesto por las siguientes líneas:

a) Gasoducto Barrancabermeja-Payoa-Bucaramanga, comprendido entre el Centro Operacional de Gas de Barrancabermeja-COGB y la estación de puerta de ciudad (city gate) El Palenque, ubicada en la zona industrial de Chimita en Bucaramanga.
b) Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, comprendido entre la Estación de Producción de Gas de Gibraltar, ubicada en límites entre los departamentos de Boyacá y Norte de Santander y la estación de puerta de ciudad (city gate) El Palenque, ubicada en la zona industrial de Chimitá en Bucaramanga.

Datos históricos relevantes

En el 1992 un grupo conformado por las empresas Promigas S.A., Corfisantander y Gasoriente, atendió la convocatoria del Gobierno Nacional para la concesión del proyecto de gas que conectaría a Bucaramanga y su Área Metropolitana con el Sistema Nacional de Gasoductos que se encontraba en construcción. Es así como al ser adjudicatarios de ese proyecto en el año 1994 se crea la Sociedad Transportadora de Gas del Oriente S.A. E.S.P., Transoriente S.A. E.S.P., la cual posteriormente en el año 2011 pasó a ser Promioriente S.A. E.S.P.

Las operaciones de la empresa inician con el recibo, en julio de 1995, del gasoducto Payoa-Bucaramanga de 6 pulgadas de diámetro y 50 km de longitud, que conectaba los campos de Payoa y Provincia en Sabana de Torres con el centro de consumo de Bucaramanga y su Área Metropolitana, continuando desde ese momento con la operación y mantenimiento de esta línea de transporte. Simultáneamente se trabajaba en el proyecto de construcción del loop o anillo de 8 pulgadas de diámetro, línea que fue puesta en operación en julio de 1997, solucionando de esta forma los problemas de desabastecimiento de gas en la región.

En el año 2004 se construye el gasoducto Barranca-Payoa de 8 pulgadas de diámetro y 59,4 km de longitud, mediante el cual se conecta a Bucaramanga con el Sistema Nacional de Transporte permitiendo una confiabilidad en el servicio por abastecimiento de otras fuentes de gas.

Posteriormente ante el descubrimiento del campo Gibraltar en límites entre los departamento de Boyacá y Norte de Santander, Promioriente S.A. E.S.P. se da a la tarea de construir el Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga de 12 pulgadas de diámetro y 177 km de longitud, el que actualmente transporta 38MPCD de gas natural para el consumo de Bucaramanga y su Área Metropolitana, y el gas restante es llevado hasta el Sistema Nacional de Transporte con el que se conecta en Barrancabermeja. En 2013 se consolidan las actividades operativas al estabilizarse los niveles de producción del campo Gibraltar. Este gasoducto es el más importante construido en los últimos años en Colombia, no solo por la inversión realizada sino por su dificultad operativa.

Respondiendo a las metas trazadas en temas de calidad operacional, Promioriente S.A. E.S.P. continúa fortalecimiento del Sistema de Gestión de Calidad (NTC – ISO 9001), Ambiental (NTC-ISO 14001), Seguridad y Salud Ocupacional (NTC-OHSAS 18001), certificaciones con las que se cuenta desde el año 2012.

Hechos relevantes 2014

En este periodo se presenta el nuevo nombre, imagen y marca: Promioriente S.A. E.S.P.,

En relación con la situación operacional de Promioriente S.A. E.S.P. no obstante el primer semestre del año muestra una afectación negativa determinada por la suspensión de la producción de gas de la Planta Gibraltar a causa de acumulación de condensados ante la imposibilidad de evacuación al

oleoducto Caño Limón – Coveñas, el segundo semestre del año 2014 muestra una tendencia positiva por la disminución de estos eventos, los cuales fueron de sólo 3 días en el segundo semestre.

Desde el punto de vista regulatorio, se continuó atendiendo el proceso de solicitud tarifaria del compresor del gasoducto Barrancabermeja-Payoa-Bucaramanga que se instalaría en Barrancabermeja, cuya solicitud fue presentada ante la Comisión de Regulación de Energía y Gas – CREG en noviembre de 2013. Adicionalmente, se llevó a término el requerimiento de la CREG para la solicitud de actualización tarifaria del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, sobre el cual en el mes de abril de 2014 se emitió la Resolución CREG 045 de 2014. Adicionalmente, durante este periodo también se atendieron los requerimientos de la CREG relacionados con la solicitud tarifaria por terminación de la Vida Útil 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 S.A. E.S.P. continúa con los procesos de auditorías internas para el fortalecimiento del Sistema de Gestión de Calidad (NTC – ISO 9001), Ambiental (NTC – ISO 14001) y Seguridad y Salud Ocupacional (NTC – OHSAS 18001).

Desde la Gestión Social, Promioriente S.A. E.S.P. continúa la atención encaminada a la promoción de la educación, la salud, el deporte y el auto-cuidado, son muchos los aprendizajes que desde las diferentes temáticas se han enfocado en la calidad, práctica y contexto de las necesidades básicas que contienen los proyectos sociales, además del trabajo integral con los comités institucionales: Comunidad Educativa – Entes Locales y Departamentales, Juntas de Acción Comunal y padres de familia alineados al fortalecimiento de las necesidades particulares en todas las zonas que hacen parte de las comunidades beneficiadas por los proyectos de Promioriente S.A. E.S.P. Otra cuota importante para las sinergias institucionales es el proyecto Lectores Saludables, ya que es un proyecto que apunta al fortalecimiento de las necesidades básicas en los ambientes escolares, lo que posibilita su aceptación e integración transversal en la comunidad educativa aportando al desarrollo de acciones de gestión de riesgo escolar con la implementación de actividades como: lavado de manos, alimentación sana y trabajo comunitario.

El impacto de todos los programas de Gestión Social es positivo dado que se vienen generando beneficios representativos para la imagen de la empresa, tanto en la ciudad, como en todo el trazado del sistema de gasoductos. Lo anterior en la medida en que los programas de Gestión Social se ven reflejados en la atención de 160 sedes rurales y aumentará par el año 2015 a 180 escuelas rurales, con una cobertura de atención de 10,000 niños y niñas que representan unas 3,700 familias beneficiadas, con programas que ya transforman el ámbito social como Fútbol con Valor, Encuentros de Familias, Transitemos Juntos, Árboles y Vida, además de la alianza con Empresarios por la Educación ExE, donde se están atendiendo 3,20 niños y niñas de las instituciones educativas

Camacho Carreño y el instituto técnico Dámaso Zapata, a los cuales Promioriente S.A. E.S.P. apoya con programa como Misión Antivirus, Matemáticas Recreativas, Calendario Matemático. Con esto Promioriente S.A. E.S.P. está llegando a una cobertura de 13,320 escolares.

Promioriente S.A. E.S.P. parte de que todos los esfuerzos encaminados al desarrollo de las comunidades desde el eje de la educación, son una semilla que día a día florece en relación con sus beneficiarios y a la empresa como una inversión social sostenible.

En lo referente a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor, Promioriente S.A. E.S.P. ha tenido también especial atención en el cumplimiento de lo señalado en la Ley Colombia, 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 S.A. E.S.P. 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.

Con relación al proceso de reclamación contra el constructor del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga y compañías aseguradoras, en razón a las diferencias derivadas de la ejecución del contrato de construcción del gasoducto entre el Consorcio Cosacol–Confurca y Promioriente S.A. E.S.P., el Consorcio decidió convocar a un Tribunal de Arbitramento ante la Cámara de Comercio de Bogotá, para la resolución del conflicto. El 18 de junio de 2014 fue emitido el Laudo Arbitral, el cual tuvo una decisión dividida, con salvamento de voto de uno de los tres árbitros. En consideración a que existen argumentos y soporte jurídico suficiente para la Anulación del Laudo Arbitral, el 7 de julio de 2014 se radicó ante el Tribunal de Arbitramento el Recurso de Anulación del Laudo Arbitral. En virtud de dicho Recurso, el 2 de septiembre de 2014, el Consejo de Estado realizó un requerimiento al Tribunal de Arbitramento solicitando constancia de presentación del Recurso de Anulación, con el fin de tener claridad sobre los términos del recurso; este requerimiento fue atendido el 17 de septiembre de 2014.

El 21 de noviembre de 2014 fue admitido el Recurso de Anulación por parte del Consejo de Estado, pero negó la suspensión del Laudo Arbitral emitido por el Tribunal de Arbitramento, por lo que el 26 de noviembre se presentó Recurso de Reposición contra el Auto Admisorio del Recurso de Anulación, con el fin de que el Consejo de Estado evaluara la decisión tomada por el Tribunal de Arbitramento, en relación a la valoración que hace de Promioriente S.A. E.S.P. como entidad pública.

Para el cierre contable del año 2014 se analizaron las opciones contables de causar estas condenas y las provisiones correspondientes, donde en forma positiva el impacto en el Estado de Resultados

fue reducido en la medida que la condena corresponde en parte significativa, a mayor valor del activo.

Otros aspecto legal de importancia en este periodo se presenta 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., donde en junio de 2014 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.

Esta Demanda Arbitral fue presentada el 27 de junio de 2014 por Gas Natural, con unas pretensiones de $6.636.809.205 (10.744 SMLV), y fue contestada el 8 de octubre de 2014 dentro de los términos legales.

Posteriormente, el 14 de noviembre se llevó a cabo la Audiencia de Conciliación. Debido a que no hubo ningún acuerdo, el 18 de diciembre de 2014 se realizó la Primera Audiencia de Trámite, en donde el Tribunal de Arbitramento se declaró competente para conocer y decidir en derecho las pretensiones y excepciones planteadas en la Demanda Arbitral y en su contestación. Finalmente la audiencia de Lectura de fallo se realizó el 8 de julio de 2015, el cual fue totalmente favorable a Promioriente S.A. E.S.P., negando las pretensiones de Gas Natural, y condenándolo en costas. 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 S.A. E.S.P.

Hechos relevantes 2015

En relación con la situación operacional de Promioriente S.A. E.S.P., a pesar de que en el año 2015 se presentaron eventos de fuerza mayor que afectaron el servicio de transporte de gas natural, por las fuertes temporada de ola invernal principalmente en los municipios de Toledo, Labateca, Chitagá y Piedecuesta por donde pasa el gasoducto, el volumen promedio transportado en el año tuvo un leve incremento frente al año 2014. El año 2015 fue especialmente atípico debido a la ocurrencia de eventos de fuerza mayor que afectaron el servicio de transporte de gas natural, por las fuertes temporadas de ola invernal principalmente en los municipios de Toledo, Labateca y Chitagá por donde pasa el gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, para cuya atención se invirtieron cerca de 46,000 millones entre los años 2015, 2016 y 2017.

Desde el punto de vista regulatorio, la CREG emitió la resolución tarifaria correspondiente al compresor los Pinos, que se instalará en Barrancabermeja, generándose una gran oportunidad para que el gas de Gibraltar pueda ser comercializado al interior del país sin necesidad del swap comercial existente entre Gas Natural Fenosa S.A. E.S.P. y Ecopetrol. Adicionalmente, durante este año también se atendieron los requerimientos de la CREG relacionados con la solicitud tarifaria por

terminación de la Vida Útil del gasoducto Payoa – Bucaramanga de 6 pulgas de diámetro, proceso que se inició en el mes de mayo de 2014.

Respondiendo a las metas trazadas en temas de calidad operacional, Promioriente S.A. E.S.P. 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.

Desde el área de Gestión Social, Promioriente S.A. E.S.P. ha desarrollado una estrategia orientada a "contribuir al mejoramiento de la calidad de vida en las regiones donde se opera", dirigiendo los proyectos al entorno es decid comunidades, autoridades locales y regionales del área de influencia de nuestro Sistema de Gasoducto, en aras de fortalecer el relacionamiento y comunicación con los mismos, buscando el mejoramiento de calidad vida, el desarrollo una cultura saludable al interior de las comunidades; mediante el desarrollo de ocho programas de inversión social.

Gran parte de la gestión está enfocada en el eje de Educación que aporta al fortalecimiento de la calidad de la educación en las zonas donde hacemos presencia, por medio de dos programas como Lectores Saludable y Entornos Educativos que pretenden mejorar la formación docente para disminuir la deserción escolar, así como otorgar herramientas de estudio a los niños y niñas que le permitan acceder y mantenerse en el sistema educativo. Así mismo mediante el robustecimiento de acciones institucionales y el trabajo colaborativo, desarrollamos una alianza con Empresarios por Educación "ExE" Capítulo Santander, que permite ejecutar diferentes programas en las instituciones Educativas Públicas de Bucaramanga Camacho Carreño y Dámaso Zapata.

En otro de los ejes implementamos programas como Fútbol con Valor, Encuentro de Familias, Transitemos Juntos, Árboles y Vida, que enmarcan su acción en la promoción del buen trato, el respeto, la convivencia en armonía, el autocuidado, la gestión y el empoderamiento de las comunidades.

Como tal los protagonistas de los programas son principalmente los niños y niñas, padres de familia, docentes y Juntas de Acción Comunal de las áreas de influencia del Sistema de Gasoductos, beneficiando de manera positiva con las operaciones el entorno donde está inmersa la empresa.

Se puede destacar como principales resultados de los programas en el 2015, los siguientes:

a) Convenios firmados entre Juntas de Acción Comunal y Administraciones Municipales para el mantenimiento de las vías utilizadas por las comunidades
b) 85 Sedes Educativas Rurales con el Programa Lectores Saludables

c) Fortalecimiento, creación de espacios para la lectura y prácticas para la promoción de la salud en los estudiantes, mediante el Programa de Lectores Saludables
d) En total alrededor de 11.800 niños y niñas y 3.750 familias beneficiados con todos los programas que se viene llevando a cabo y del orden de 190 instituciones educativas incluidas en nuestros planes

Con relación al proceso de Anulación del Laudo Arbitral entre constructor del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, Consorcio Cosacol –Confurca y Promioriente S.A. E.S.P., por medio del Auto del 29 de septiembre de 2015 (notificado el 16 de octubre), el Consejo de Estado aceptó los argumentos presentados por Promioriente S.A. E.S.P. en el recurso de Reposición presentado en noviembre de 2014, En ese mismo auto el Consejo de Estado negó la solicitud elevada por el Consorcio Cosacol – Confurca donde pedía que no se aceptará el recurso de anulación interpuesto por Promioriente S.A. E.S.P. El 22 de octubre de 2015 Promioriente S.A. E.S.P. radicó ante el Consejo de Estado, el recurso de Anulación del Laudo Arbitral quedando a la espera de que el Consejo de Estado se pronuncie y profiera sentencia.

Hechos relevantes 2016

En relación con la situación operacional de Promioriente S.A. E.S.P., el año 2016 presentó una tendencia positiva por la disminución de los eventos de fuerza mayor en el gasoducto, aunque se presentó una afectación sensible en el transporte en los meses de junio y julio, debido a una rotura por fuerza mayor cuya reparación fue impedida por varios días por personas que se identificaron como parte de la Comunidad Indígena U´wa que reclamaban incumplimientos del Gobierno Nacional.

Desde el punto de vista regulatorio, a partir del mes de julio aplicó la tarifa CREG 086 de 2016, correspondiente al 60% del valor a nuevo del gasoducto Payoa-Bucaramanga de 6 pulgadas de diámetro el cual agotó su vida útil normativa y dadas las buenas prácticas e inversiones en adecuaciones, no requiere ser reemplazado. Esto se logró después de un proceso que inició en mayo de 2014. Adicionalmente, la CREG emitió para comentarios la nueva metodología de transporte, la cual presenta algunos cambios importantes que fueron evaluados y comentados al regulador, esperando que para el año 2017 se pueda estar trabajando en un nuevo expediente tarifario.

Respecto del Sistema de Gestión, teniendo en cuenta las metas trazadas en temas de calidad operacional, Promioriente S.A. E.S.P. 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 Calidad de la Gestión Pública GP-1000.

Desde el punto de vista fiscal, en el transcurso de 2016 se agotaron las pérdidas fiscales pendientes y en ese sentido, el cálculo de la provisión del impuesto de renta volvió a ser sobre renta líquida. De otra parte se está registrando la provisión al Impuesto de la Equidad CREE a una tarifa del 9% y adicionalmente la sobretasa del 6%, lo que al cierre del año 2016 asciende a un valor de $10.896 millones.

Respecto al eje de Promoción a la Comunidad, se resalta que se continuó con la realización de los campeonatos Interveredales de microfútbol en las diferentes veredas del área de influencia directa del gasoducto Gibraltar – Bucaramanga en el marco del programa Fútbol con Valor; así mismo también se llevó a cabo el Programa Encuentro con Familias cuyo objetivo es generar un espacio de compartir entre comunidad - empresa y entregarle un obsequio de Navidad a los niños y niñas del área de influencia del sistema de gasoductos. En el programa Transitemos Juntos se logró apoyar el mantenimiento de siete vías veredales de la mano de dichas comunidades. Para finalizar en el eje de Alianzas Institucionales se continuó el proceso de fortalecimiento de competencias docentes y la formación académica y en valores de los estudiantes de dos instituciones públicas de Bucaramanga.

Hechos recientes 2017

Se está a la espera de que la CREG emita la nueva metodología de transporte, la cual en su versión para comentarios presenta algunos cambios que fueron evaluados y comentados al regulador, esperando que para el año 2018 se cuente con una versión definitiva.

Con relación al proceso de Anulación del Laudo Arbitral entre constructor del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, Consorcio Cosacol –Confurca y Promioriente, donde el 22 de octubre de 2015 Promioriente radicó ante el Consejo de Estado, el recurso de Anulación del Laudo Arbitral, el estado actual es el siguiente: en agosto de 2017 el Consejo de Estado solicitó aclaración respecto de la composición accionaria de Promioriente S.A. E.S.P., y posteriormente mediante auto del 8 de septiembre, el Consejo de Estado decretó su falta de competencia para conocer del recurso de anulación, en razón a la naturaleza privada de Promioriente S.A. E.S.P.; y en tal sentido, remitió el expediente al Tribunal Superior de Bogotá, para que se pronuncie sobre dicho recurso. El auto del Consejo de Estado fue objeto de recurso de reposición por parte del apoderado del Consorcio Cosacol-Confurca, frente al cual Promioriente se pronunció, apoyando la decisión del Consejo de Estado, la cual fortalece conceptualmente el sustento del recurso de anulación.

COMPOSICIÓN ACCIONARIA

A junio de 2017 la composición accionaria de Promioriente S.A. E.S.P. es la siguiente:

Nombre Accionista	No. de Identificación	No. de Acciones	Participación
Promigas S.A. E.S.P	890.105.526	883.229.859	73,27%
Gas Natural Del Oriente S.A.E.S.P	890.205.952	241.076.953	20,00%
Electrificadora De Santander S.A.E.S.P	890.201.230	81.076.953	6,73%
Transmetano E.S.P.S.A.	800.215.347	500	0,00%
Promisol S.A.S.	802.021.888	500	0,00%
TOTAL		**1.205.384.765**	**100,00%**

Los accionistas que tienen una participación superior al 10% en Promioriente S.A. E.S.P. son los siguientes:

Promigas S.A. E.S.P.

Promigas S.A. E.S.P., con domicilio principal en la ciudad de Barranquilla, se constituyó el 27 de diciembre de 1974, como sociedad limitada denominada "Promotora de la Interconexión de los Gasoductos de la Costa Atlántica Limitada", mediante escritura pública No. 3561 de la Notaría Tercera de Barranquilla. Es una empresa de Servicios Públicos vigilada por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, además, en su condición de emisor de valores (acciones y bonos) es controlado por la Superintendencia Financiera de Colombia. La regulación más relevante a la que está sujeta es la Ley 142 de 1994 de Servicios Públicos Domiciliarios.

Promigas S.A. E.S.P. en la actualidad se dedica a la compra, venta, transporte, distribución, explotación, exploración de gas natural, de petróleo, de hidrocarburos en general y de la actividad gasífera y petrolera en todas sus manifestaciones, y de los negocios relacionados directamente con las mismas.

Gas Natural del Oriente S.A. E.S.P.

Sociedad anónima con domicilio en la ciudad de Bucaramanga. Es una empresa que tiene como actividad la distribución de gas procesado y natural por red de tubería. Se comercializa en los municipios de Bucaramanga, Floridablanca, Girón, Piedecuesta, Lebrija, Sabana de Torres y Puerto Wilches pertenecientes al departamento de Santander y en los municipios de Canta Gallo y San Pablo pertenecientes al departamento de Bolívar. La compañía hace parte del Grupo Empresarial Gas Natural Fenosa, el cual tiene como matriz a la compañía Gas Natural S.A. España.

SEGUNDA PARTE – INFORMACIÓN DEL EMISOR

CAPÍTULO II – ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DEL EMISOR

DESCRIPCIÓN DE LA ESTRUCTURA DEL EMISOR

La máxima autoridad de Promioriente S.A. E.S.P. es la Asamblea General de Accionistas, la cual designa a los miembros de la Junta Directiva, quienes a su vez eligen al Gerente General de la compañía.

ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS

La Asamblea General de Accionistas es la máxima autoridad de la Sociedad, se compone de los accionistas que figuren inscritos en el libro "REGISTRO DE ACCIONISTAS" o de sus representantes reunidos con el quórum y los requisitos señalados en los estatutos y en la ley.

JUNTA DIRECTIVA

La Junta Directiva se compone de cinco (5) miembros principales, cada uno con un suplente personal, elegidos por la Asamblea General de Accionistas. Los suplentes reemplazarán en su orden a los principales en todas sus faltas. La Junta Directiva elegirá, de su seno, un Presidente y Vicepresidente, así como tendrá secretario.

Corresponderá al Presidente, o en los casos de sus faltas absolutas o temporales en su orden al Vicepresidente, presidir las sesiones de la Junta Directiva, convocarlas, autorizar con su firma las actas y demás documentos que de ella emanen.

La Junta Directiva podrá reunirse y deliberar con la presencia de tres de sus miembros. Sus decisiones deben ser adoptadas igualmente con el voto favorable de tres de sus miembros, por lo menos.

La Junta Directiva se reunirá periódicamente, como mínimo 6 veces al año, y cuando así lo exijan las necesidades de la sociedad, previa convocatoria de por lo menos tres de sus miembros que actúen como principales, por el Gerente General de la sociedad o por el Revisor Fiscal. La presidirá la persona que desempeñe el cargo de Presidente de la Junta o su Vicepresidente, o en su defecto aquel que elija la Junta para la reunión respectiva.

La Junta Directiva tiene las facultades administrativas y poderes necesarios para llevar a cabo el objeto y los fines de la Sociedad. Lo que no se atribuye expresamente por ley o por estos estatutos a

la Asamblea General de Accionistas o determinados empleados o funcionarios de la sociedad es de la competencia de la Junta Directiva.

Corresponde a esta especialmente:

a) Nombrar y remover libremente al Gerente General de la Sociedad y a su suplente y asignarle la remuneración al Gerente General.
b) Crear y suprimir los demás empleos necesarios para la buena marcha de la empresa social. Fijar sus funciones, dotaciones y asignaciones y demás actuaciones y nombramientos que la Junta decida reservarse.
c) Delegar en el Gerente General de la sociedad los nombramientos y demás actuaciones que estime convenientes. Queda radicada en el Gerente General de la Compañía la facultad de resolver sobre licencias, renuncias o despidos de todos los empleados de la sociedad.
d) Decretar el establecimiento o supresión de sucursales, agencias o dependencias de la sociedad dentro del país o en el exterior. Señalar las funciones y facultades de sus administradores o empleados.
e) Reglamentar las normas del presente Estatuto con el fin de aclarar su sentido, de acuerdo a las normas que en el futuro se expidan con relación a las Empresas Multinacionales Andinas, a las sociedades de Comercio Internacional y, en general, toda variación, adecuación o modificación que sea generada por las leyes respecto de las reglas aquí insertas, de inaplazable aplicación e incorporación en los presentes estatutos para continuar desarrollando el objeto social en forma válida y rentable, siempre y cuando no sean decisiones o reformas reservadas a la decisión de la Asamblea General de Accionistas.
f) Convocar a la Asamblea General de Accionistas a sesiones extraordinarias cuando lo estime conveniente, o cuando lo solicite un número plural de socios que represente a lo menos, el veinticinco por ciento (25%) de las acciones suscritas, siempre que se determine el objeto de la reunión en su convocatoria. En este caso la convocatoria será efectuada dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a aquel dentro del cual se recibe en las oficinas principales de la sociedad, la petición por escrito.
g) Elaborar y expedir debidamente aprobado el Reglamento de Colocación y Suscripción de las acciones provenientes de la reserva o de cualquier aumento de capital. Para las acciones que quedan en reserva al momento de constituir la sociedad, la Junta preparará sin sujeción a decisión alguna de la Asamblea General de Accionistas el respectivo prospecto de emisión y suscripción determinando cuándo y sobre cuales bases se efectúa su oferta y colocación.
h) Estudiar y aprobar las cuentas, inventarios y Estados Financieros para que sean presentados en las Sesiones Ordinarias Anuales de la Asamblea General de Accionistas, junto con el Balance General de fin de Ejercicio y relación discriminada de las cuentas que soportan el Estado de Ganancias y Pérdidas de la sociedad a corte, cuando menos a Diciembre treinta y uno (31) de cada año, un Proyecto de Distribución de Utilidades y demás documentos que exijan las Normas Comerciales o en su defecto, por las previstas en estos

estatutos o en las normas legales del país en el cual se establezca la sociedad o, que por la naturaleza de sus accionistas, la información contable que por ley deba comunicárseles en la reunión de Asamblea, requiera un procedimiento más solemne o especial. Los documentos antes señalados, los exigidos por la Ley y los que se requieran con posterioridad, deberán ponerse a disposición de los accionistas en las oficinas principales de la sociedad, durante los quince (15) días hábiles que precedan a la fecha de la reunión de la Asamblea General Ordinaria en las que se deban aprobar los Estados Financieros del Ejercicio Anual inmediatamente anterior.

i) Pactar con Compañías o Instituciones similares la fusión o incorporación, así como la adquisición o cesión de los activos y pasivos de tales entidades y someter lo acordado a la aprobación definitiva de la Asamblea General y de los Organismos Nacionales y Supranacionales que deban por ley participar.
j) Expedir el Reglamento General de la Sociedad en cuanto al Régimen de Administración, Naturaleza y el de las Sucursales que decida constituir.
k) Autorizar al Gerente General o a sus suplentes para adquirir, enajenar o constituir garantías, limitaciones o gravámenes, de activos fijos que excedan la cuantía de seiscientos (600) salarios mínimos legales mensuales vigentes.
l) Autorizar al Gerente General o a sus suplentes para celebrar todo acto o contrato con entidades bancarias y/o financieras, dentro del giro ordinario de los negocios de la sociedad, cuando exceda la cuantía individual de cada negociación la suma de seiscientos (600) salarios mínimos legales mensuales vigentes.
m) Autorizar al Gerente General o a sus suplentes para celebrar los demás actos o contratos cuya cuantía exceda los seiscientos (600) salarios mínimos legales mensuales vigentes.
n) Ordenar la emisión y elaborar el respectivo prospecto de Emisión y Colocación de Bonos, papeles comerciales y todo título bursátil que permita captar recursos de inversionistas nacionales o extranjeros que sea objeto del Régimen de Mercado Público de Valores para efectos de la emisión, suscripción y negociación.
o) Decidir si las diferencias que ocurran con motivo del ejercicio y actividad de la Compañía en desarrollo de su objeto social, se comprometen o transigen, pudiendo autorizar al Gerente General de la Sociedad la celebración de tales actos o contratos. Cuando la diferencia ocurra entre la sociedad y uno de los accionistas con motivo y ocasión del presente contrato, nombrará para efectos de conformar el Tribunal de Arbitramento, a la persona que en representación de la compañía actuará como Árbitro así como del Apoderado Judicial para la representación de la Sociedad ante el Tribunal Arbitral.
p) Conferir autorizaciones generales al Gerente General de la sociedad para celebraciones de actos, contratos y operaciones propias del objeto social hasta por determinada cuantía, así como para revocar dichas autorizaciones.
q) Disponer cuando lo estime conveniente la formación de comités especiales para que asesoren al Gerente General de la Sociedad en asuntos determinados, invertirlos de las

atribuciones que a bien tenga, dentro de las que a ella corresponda y señalar la remuneración de sus integrantes.

r) Ejercer todas las demás funciones señaladas en estos estatutos y las necesarias o convenientes para el cumplido manejo de los negocios sociales y el de las empresas en que tomen interés, pues en la Junta Directiva se entiende delegado el más amplio mandato para hacer, ejecutar, celebrar, así como para controlar el cumplimiento de todo acto o contrato comprendido expresa o legalmente dentro del objeto social, no atribuido expresamente a la Asamblea General de Accionistas.
s) Autorizar al Gerente General para que, en forma permanente o transitoria, delegue alguna o algunas de sus atribuciones y funciones que sean delegables en uno o varios de los funcionarios o empleados de la sociedad.
t) Autorizar el aumento de capital autorizado cuando sea destinado a inversión.
u) Autorizar al Gerente General, en el marco de la autorización anual o específica que otorgue la Asamblea General de Accionistas, la ejecución de las transferencias de dinero y demás bienes, de cualquier cuantía a título gratuito o a cualquier otro que pueda asimilarse a éste, efectuadas a favor de personas naturales o jurídicas, con o sin ánimo de lucro, y que coadyuven a la promoción de la imagen de la Compañía, en desarrollo y/o para el cumplimiento de sus propósitos dentro del marco de su responsabilidad social empresarial.
v) Nombrar al Representante Legal para Efectos Judiciales.

MECANISMOS ADOPTADOS PARA GARANTIZAR LA INDEPENDENCIA DE LOS MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA DE CONFORMIDAD CON LO ESTABLECIDO EN EL ARTÍCULO 44 Y 86 DE LA LEY 964 DE 2005.

En cuanto a los Mecanismos adoptados para garantizar la independencia de los miembros de junta directiva de conformidad con lo establecido en el artículo 44 y 86 de la Ley 964 de 2005 se tiene lo siguiente: al momento de la postulación el candidato debe emitir una carta en la cual indique que la misma se hace como persona independiente en la medida en que cumple con los requisitos del parágrafo 2º, del artículo 44 de la Ley 964 de 2005.

MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA QUE DESEMPEÑAN ALGÚN CARGO ADICIONAL EN LA ENTIDAD O EN CUALQUIERA DE LAS VINCULADAS

Tres de los miembros de la Junta Directiva de Promioriente S.A. E.S.P. son empleados de Promigas. S.A. E.S.P. Entre los cargos que ocupan se encuentran la Vicepresidencia de Negocios de Transporte, Gerencia de Planeación Financiera y Estrategia y la Gerencia Comercial de Promigas S.A. E.S.P.

MIEMBROS QUE CONFORMAN LA JUNTA DIRECTIVA

La Junta Directiva tiene una vigencia de dos años y se encuentra vigente hasta marzo 2018, está compuesta de la siguiente manera:

Junta Directiva de Promioriente S.A. E.S.P.– Período 2016 – 2018	
Principales	**Suplentes**
Ricardo Ignacio Fernández Malabet (P)	Elvira Margarita Peynado Vengoechea
Mario Alberto Cañas Grillo	Alejandro Villalba McCausland
Rafael Arturo Miranda Henríquez	Heliodoro Mayorga Moncada
Fabio Ricardo Díaz Becerra (Independiente)*	Gerardo Rueda Amorocho (Independiente)*
Jaime Alberto Sierra Giraldo	Juan Manuel Barco Soto (Independiente)*

*Promioriente S.A. E.S.P. cuenta con dos (2) renglones de miembros de Junta que, según su interpretación del parágrafo 2º del artículo 44 de la Ley 964 de 2005, se considerarían independientes. No obstante lo anterior, en caso de que se considere que no se cumple este requisito, Promioriente S.A. E.S.P., por tratarse de su primera emisión, se acogerá a lo dispuesto en el artículo 86 de la mencionada ley y por tanto, dentro del término legal, dará cumplimiento al porcentaje previsto en el artículo 44 de la Ley 964 de 2005.

MIEMBROS PRINCIPALES

Ricardo Ignacio Fernández Malabet

Ingeniero Mecánico de la Universidad del Norte, con estudios en gerencia estratégica de mercadeo, mercadeo industrial y de alta gerencia en entidades nacionales e internacionales.

Desde su ingreso a Promigas, en 1985, ha ocupado diversos cargos entre los que se destacan, la gerencia de Gas Natural Comprimido de Promigas, hoy Gazel, vicepresidencia administrativa y vicepresidencia comercial.

En 2013 asumió el cargo de Vicepresidente de Negocios de Transporte, en el cual lidera los procesos relacionados con comercialización, generación y desarrollo de nuevos negocios, servicio al cliente, comerciales, administrativos, operativos y financieros de las empresas de transporte y de Promisol.

Ha sido miembro de juntas directivas de gremios como la ANDI (Asociación Nacional de Industriales) y de empresas del portafolio de inversiones de Promigas.

Mario Alberto Cañas Grillo

Administrador de Empresas de la Universidad del Norte, con estudios completos de Magister en Administración de Empresas de la misma institución. Se ha desempeñado como Coordinador de Planeación y Presupuesto, Gerente de Inversiones y Presupuesto y a partir del 2014 asumió el cargo de Gerente de Planeación Financiera y Estrategia de Promigas.

Ha sido miembro de juntas directivas de Promioriente S.A. E.S.P., Transmetano, SPEC, CEO, y Zonagen, empresas del portafolio de inversiones de Promigas.

Rafael Arturo Miranda Henríquez

Ingeniero Electricista de la Universidad del Norte, con estudios de Magister en Dirección y Administración de Empresas de la Escuela Europa de Negocios. Se desempeña como Gerente Comercial de Promigas desde el año 2016.

Es miembro de junta de Transoccidente y Promioriente S.A. E.S.P.

Fabio Ricardo Díaz Becerra

Ingeniero Civil y MBA, con 18 años de experiencia en el sector del gas natural, desempeñando cargos de dirección en el Grupo Gas Natural Fenosa, en las áreas técnicas de la Compañía, coordinando las labores de diseño, construcción, operación y mantenimiento de las infraestructuras de distribución de gas natural domiciliario, en las diferentes zonas en las que opera el grupo en Colombia.

Actualmente es el Director de la zona Centro Oriente, gestionando la operación en tres distribuidoras (Gas Natural Cundiboyacense, S.A. E.S.P., Gas Natural del Oriente, S.A. E.S.P. y Gasnacer, S.A. E.S.P) como Presidente de estas sociedades y Representante Legal de las mismas, así como miembro de sus Juntas Directivas.

Adicionalmente es miembro de varias juntas directivas en empresas del sector energético, principalmente en compañías participadas del Grupo Gas Natural Fenosa como Transgas de Occidente S.A. y Promioriente S.A. ESP.

Jaime Alberto Sierra Giraldo

Economista de la Universidad Santo Tomás de Aquino, Especialista en Finanzas Privadas del Colegio Mayor de Nuestra Señora del Rosario, adelantó estudios de maestría en el Programa Avanzado en Dirección de Empresas en la Escuela de Dirección y Negocios INALDE.

Se ha desempeñado en reconocidas empresas del sector financiero en las áreas de gerencia regional, dirección empresarial y subgerencia comercial, entre las cuales se encuentran la Corporación Financiera Colombiana S.A., el Banco de Occidente, la Corporación Financiera de Los Andes y actualmente ejerce el cargo de Gerente General de Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Miembro de la junta directiva de empresas como Tesicol, Promioriente S.A. ESP, Compañía Hotelera de Cartagena de Indias, Fondo de Empleados Corficolombiana, entre otras.

Tiene una amplia experiencia en la academia siendo docente de universidades como la Sergio Arboleda, la Pontificia Universidad Javeriana, la Universidad del Norte y la Universidad Jorge Tadeo Lozano.

MIEMBROS SUPLENTES

Elvira Margarita Peynado Vengoechea

Administradora de Empresas de la Universidad del Norte y se ha desempeñado como Coordinadora de Inversiones, Gerente de Planeación Corporativa y desde el año 2013 ocupa el cargo de Gerente de Regulación y Gestión de Promigas.

Es representante legal y miembro de junta de Transmetano, Promioriente S.A. E.S.P. y SPEC.

Alejandro Villalba McCausland

Ingeniero Industrial, Especialista en Gerencia de Proyectos de la Universidad del Norte, Alta Gerencia y M.B.A. Executive de la Universidad de los Andes. Experiencia profesional de 25 años en el sector de hidrocarburos en áreas de operación y mantenimiento de gasoductos.

Actualmente ocupa el cargo de Vicepresidente de Operaciones de Transporte de Promigas . Anteriormente se desempeñó como Gerente de Operaciones en esta misma empresa de Enero de 2005 a Julio de 2017 y como Coordinador de Operaciones en el periodo comprendido entre Enero de 2004 – Diciembre de 2004.

Pertenece a las Juntas Directivas de las empresas Sociedad Portuaria El Cayao S.A. y Promisol.

Heliodoro Mayorga Moncada

Ingeniero Electricista de la Universidad Nacional, con Especialización en Administración de Empresas de la Universidad del Rosario. Se ha desempeñado como Gerente de Portafolio

Accionario y Gerente de Filiales de la Empresa de Energía de Bogotá y ha estado encargado de las Gerencias de Planeación y Nuevos Negocios y de Recursos Humanos de la Transportadora de Gas Internacional TGI.

Ha sido miembro de las juntas directivas de Promioriente S.A. ESP, Compañía Energética de Occidente, Empresa de Energía de Cundinamarca EEC, Distribuidora de Energía de Cundinamarca DECSA, Electrificadora del Meta EMSA, EEB Ingeniería y servicios en Guatemala y de la distribuidora de gas Contugas en Perú.

Gerardo Rueda Amorocho

Ingeniero Civil de la Universidad Industrial de Santander, con más de 38 años de experiencia en distribución de gas natural. Entre los cargos desempeñados se destacan Presidente de Gasoriente, Director Técnico, Director Comercial y Director de Operaciones de Gas Natural E.S.P.

Ha sido miembro de la Junta Directiva de Gases de Occidente, Gas Natural del Centro, Transgas de Occidente, Gas Natural Cundiboyacense, Metrogas, Gases del Oriente. En la actualidad es miembro de la Junta Directiva de Gasoriente, Extrucol, Metrex, Gas Natural del Cesar y Promioriente S.A. E.S.P.

Juan Manuel Barco Soto

Abogado egresado de la Universidad Santo Tomás de Aquino, con Especialización en Derecho Comercial de la Universidad Externado de Colombia, Especialización en Finanzas de la Universidad Autónoma de Bucaramanga, y Especialización en Dirección de Empresas de la Universidad de los Andes.

Entre los cargos desempeñados se destacan: Gerente General de todas las empresas que componen la Organización OPL Carga, Gerente de Zona Santander y Gerente Regional (E) BANCAFÉ, Secretario General IDESAN.

Ha sido miembro de la Junta Directiva de Agrosantafé SA, Colfecar, Clínica Carlos Ardila Lulle, ESSA, ECOGAS, Cámara de Comercio de Bucaramanga, Asobrangus, Asociación Bancaria Capítulo Santander.

FUNCIONARIOS QUE CONFORMAN EL PERSONAL DIRECTIVO DEL EMISOR

Se relacionan a continuación el nombre de las personas que ocupan cargos directivos en la Sociedad, así como el cargo que desempeñan:

Personal Directivo	
CÉSAR AUGUSTO TORRES MACÍAS	GERENTE GENERAL
ISABEL CRISTINA GÁLVEZ GÓMEZ	GERENTE TÉCNICO

Funciones gerencia general:

a) Liderar los procesos de gestión humana (selección, inducción, administración de relaciones laborales, desarrollo de competencias, evaluación del desempeño, cultura organizacional, estructura organizacional), gestión de inventarios, compra de bienes y servicios, gestión de proveedores y gestión de activos fijos, mantenimiento de infraestructura física, gestión documental, gestión de tecnología de la información y gestión de seguros.
b) Liderar los procesos de gestión de inversiones y planeación financiera, gestión de cartera y recaudo, cuentas por pagar, endeudamiento e inversiones financieras, gestión contable y tributaria, planeación estratégica y riesgos y gestión regulatoria.
c) Apoyar los procesos de gestión, planeación estratégica y direccionamiento administrativo y presentar a la Junta Directiva y a la Asamblea de Accionistas para su aprobación los estados financieros y el proyecto de distribución de utilidades.
d) Apoyar la gestión comercial de la empresa, a través de negociaciones de Contratos de Servicio de Transporte.
e) Atender las auditorías desarrolladas por el auditor de la compañía y liderar el cierre las no conformidades detectadas.

Funciones gerencia técnica:

a) Liderar los procesos de operación y mantenimiento de la infraestructura de los sistemas de transporte de la empresa, programación y ejecución de las actividades de operación y mantenimiento del sistema de gasoductos.
b) Liderar los procesos de administración de la integridad de los sistemas de gasoductos, control y mantenimiento para la estabilidad geotécnica de los sistemas de transporte, comercialización de gas, elaboración y entrega de informes de transporte de gas y facturación del servicio de transporte
c) Liderar el proceso de Gestión Ambiental en cumplimiento de las normas, cumplir y hacer cumplir las normas de HSE que aplican a las actividades de operación y mantenimiento del gasoducto.
d) Planear junto con la Gerencia General las inversiones y gastos requeridos para la operación y mantenimiento de los sistemas de gasoductos.
e) Liderar el proceso de contratación de obras de mantenimiento de la infraestructura de transporte, y velar por el control y seguimiento a la ejecución de los contratos.

César Augusto Torres Macías

Ingeniero Electricista de la Universidad Industrial de Santander, Magister en Ingeniería Eléctrica de la Universidad de los Andes, con estudios en Especialización en Economía – Evaluación Social de Proyectos de la Universidad de los Andes, Especialización en Derecho Minero-Energético –

Universidad Externado de Colombia, Programa de Alta Gerencia de la Universidad de los Andes. Actualmente se encuentra finalizando el Master en Innovación y Emprendimiento Empresarial de OBS Business School y Universidad de Barcelona. Cum Laude de la Universidad Industrial de Santander-UIS.

Desde hace 23 años se desempeña como Gerente General en Promioriente S.A. E.S.P. Ha trabajado como docente de cátedra de la Universidad de los Andes, Universidad UIS y Universidad Externado de Colombia.

Es miembro de la Juntas Directiva de Distribuidora Rayco, Rodriguez Korgi & Cía. Ltda. y Club Campestre de Bucaramanga.

Isabel Cristina Gálvez Gómez
Ingeniera Civil de la Universidad Industrial de Santander, especialista en Gerencia de Recursos Energéticos de la Universidad Autónoma de Bucaramanga-UNAB.

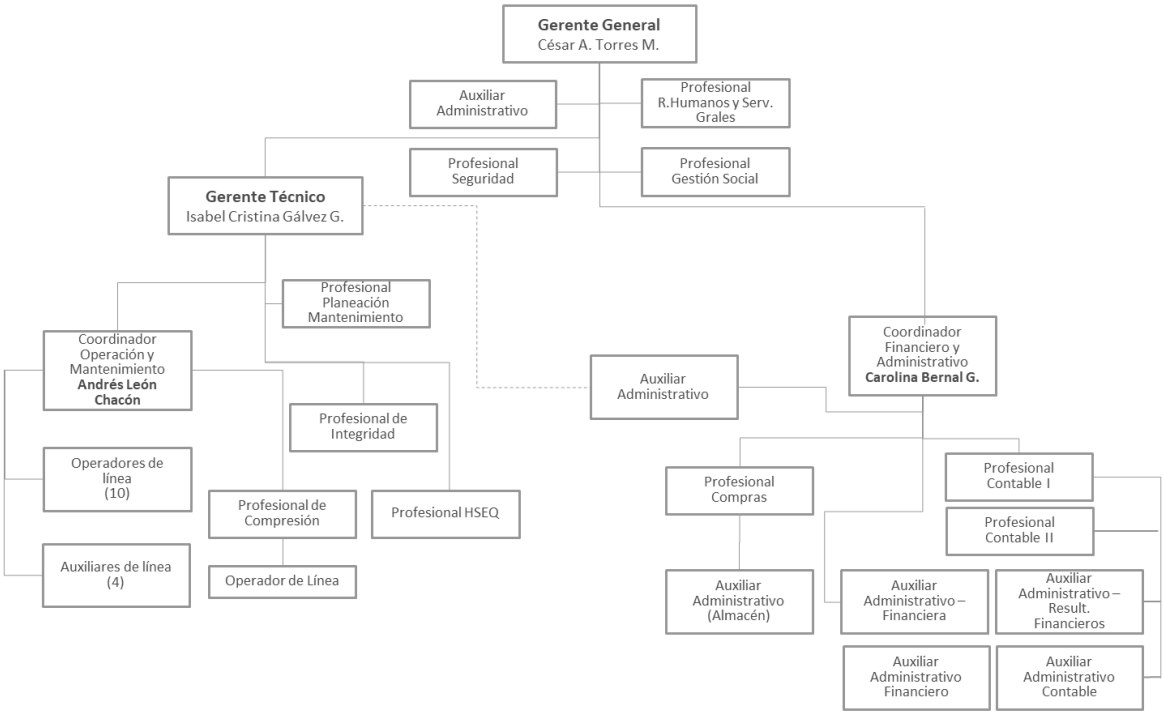
Desde su ingreso a Promioriente S.A. E.S.P. en el año 1994, ha desempeñado diversos cargos entre los que se destacan Jefe del Departamento Técnico y Jefe de Interventoría. Desde el año 2011 ocupa la Gerencia Técnica de Promioriente S.A. E.S.P., cargo en el cual lidera los procesos de operación y mantenimiento de la infraestructura de los sistemas de transporte, administración de la Integridad de los sistemas de gasoductos, comercialización de gas, Gestión Ambiental, Seguridad y Salud en el Trabajo, además del apoyo administrativo requerido siendo Representante Legal Suplente.

ORGANIGRAMA

La Sociedad cuenta con los siguientes órganos directivos y de administración:

- Asamblea General de Accionistas
- Junta Directiva
- Gerente General

A continuación se presenta un gráfico del organigrama del Emisor:



PERSONAS QUE EJERCEN LA REVISORIA FISCAL SOBRE LA ENTIDAD

La Revisoría fiscal de la compañía, la ejerce KPMG S.A.S. desde el 29 de marzo de 2011. Para el desarrollo de las funciones que les compete, la firma designó a las siguientes personas como revisores fiscales principal y suplente:

Nombre	César Andrés Baquero Católico
Calidad	Revisor Fiscal – Miembro de KPMG S.A.S.
Tarjeta Profesional	152329-T expedida el 12 de agosto de 2010 mediante resolución 252
Antigüedad	1 año
Experiencia laboral	Experiencia en auditoría en compañías del Sector Financiero, Banca, Fiduciarias, Comisionistas, Sociedades administradoras de sistemas de pago de bajo valor, Fondos de Pensiones y Cesantías, así como compañías del sector real, manufactura, minería y servicios públicos. Tipo: Institución prestadora de salud Razón social. Avidanti S.A.S. Tipo: Minería Razón Social: Sociedad Minera de Santander S.A., Sociedad Calvista de

	Colombia S.A., Galway Resources Sucursal Colombia Tipo: Productor biodiesel Razón Social: Ecodiesel Colombia S.A. Tipo: Microcrédito Razón Social: Crezcamos S.A. Tipo: Manufactura Razón Social: Tejidos Sintéticos de Colombia S.A. Tipo: Servicios Públicos Razón Social: Promioriente S.S. E.S.P Tipo: Sociedad Administrador de Fondos de Pensiones y Cesantías Razón Social: Porvenir S.A. Tipo: Patrimonio autónomos y Fondos de pensiones y Cesantías Razón Social: • Fondo de Pensiones Obligatorias Porvenir Moderado • Fondo de Pensiones Obligatorias Porvenir Conservador • Fondo de Pensiones Obligatorias Porvenir Mayor Riesgo • Fondo de Pensiones Obligatorias Especial Porvenir de Retiro Programado • Fondo de Pensiones Voluntarias Porvenir • Fondo de Cesantías Porvenir Portafolio Corto Plazo • Fondo de Cesantías Porvenir Portafolio Largo Plazo Patrimonios Autónomos • Patrimonio Autónomo Hospital de la Misericordia • Patrimonio Autónomo Municipio de Rionegro • Patrimonio Autónomo Aeropuerto Olaya Herrera • Patrimonio Autónomo Municipio de Guadalajara de Buga • Patrimonio Autónomo Hospital Universitario San Vicente de Paul de Medellín • Patrimonio Autónomo Acuavalle S.A. E.S.P. • Patrimonio Autónomo Municipio de Manizales • Patrimonio Autónomo Ecopetrol • Patrimonio Autónomo Industria Licorera de Caldas • Patrimonio Autónomo Empresa para la Seguridad Urbana - ESU • Patrimonio Autónomo Municipio Santiago de Cali • Patrimonio Autónomo Terminal de Transportes de Medellín • Patrimonio Autónomo Central Hidroeléctrica de Caldas S.A. E.S.P. Tipo: Banco Razón Social: Banco GNB Sudameris S.A.

	Tipo: Sociedades administradoras de sistemas de pago de bajo valor Razón Social: Servibanca S.A. Tipo: Sociedad Fiduciaria Razón Social: Servitrust GNB Sudameris S.A. Tipo: Comisionista de Bolsa Razón Social: Servivalores GNB Sudameris S.A Tipo: Banco Razón Social: Banco Comercial A.V. Villas. Tipo: Servicios Razón Social: Gestión y contacto S.A. – Aportes en Línea Tipo: Servicios Razón Social: Ventas y Servicios S.A. Tipo: Sociedad Fiduciaria Razón Social: Fiduciaria Cafetera S.A. Tipo: Sociedad Fiduciaria Razón Social: Fiduciaria de Occidente S.A. Tipo: Banco Razón Social: HSBC Colombia S.A. Tipo: Sociedad Fiduciaria Razón Social: Fiduciaria HSBC S.A. Tipo: Construcción Razón social: Impregilo Colombia SpA
Estudios realizados	Especialización Universidad Sergio Arboleda - Gestión en Riesgos Financieros – Bogotá, 2016
	Diplomado Universidad Rey Juan Carlos – Habilidades Gerenciales – Madrid, España, 2016.
	Contador Público Universidad Nacional de Colombia, Bogotá, 2010
	Seminario Normas Internacionales de información financiera - IFRS, actualización – KPMG S.A.S., 2015
	Complementarios: Nivel de estudio: Capacitación Institución educativa: KPMG Ltda (Hoy KPMG S.A.S.). Nombre de la carrera o estudio: Seminario Audit I (Metodología de Auditoria) Nivel de estudio: Capacitación Institución educativa: KPMG Ltda (Hoy KPMG S.A.S.).

	Nombre de la carrera o estudio: Seminario Sistema de Atención al Consumidor Financiero - SAC Nivel de estudio: Capacitación Institución educativa: KPMG Ltda (Hoy KPMG S.A.S.). Nombre de la carrera o estudio: Seminario SARO y Sistema de Control Interno Nivel de estudio: Capacitación Institución educativa: KPMG Ltda (Hoy KPMG S.A.S.). Nombre de la carrera o estudio: Seminario SARLAFT Nivel de estudio: Capacitación Institución educativa: KPMG Ltda (Hoy KPMG S.A.S.). Nombre de la carrera o estudio: Seminario Audit II (Metodología de Auditoria) Nivel de estudio: Capacitación Institución educativa: KPMG Ltda (Hoy KPMG S.A.S.). Nombre de la carrera o estudio: Seminario ICOFR/SOX/PCAOB/SEC Nivel de estudio: Capacitación Institución educativa: KPMG Ltda (Hoy KPMG S.A.S.). Nombre de la carrera o estudio: Seminario Auditores Encargados (Metodología de Auditoria) Nivel de estudio: Capacitación Institución educativa: KPMG Ltda (Hoy KPMG S.A.S.). Nombre de la carrera o estudio: Seminario CAATS – IDEA (Muestreo) Nivel de estudio: Capacitación Institución educativa: KPMG Ltda (Hoy KPMG S.A.S.). Nombre de la carrera o estudio: Seminario SARC I y II Nivel de estudio: Capacitación Institución educativa: KPMG Ltda (Hoy KPMG S.A.S.). Nombre de la carrera o estudio: ISA´s 230, 240, 315, 320, 520, 250, 260, 265, 450, 540, 550, 560, 570,580
Entidades donde ejerce revisoría fiscal principal o suplente	Distribuidora Rayco SAS
	Tejidos Sintéticos de Colombia SA
	Promioriente SA ESP
	Ecodiesel Colombia SA
	Crezcamos SA

Nombre	Silvia Liliana Arciniegas Vega
Calidad	Revisor Fiscal Suplente – Miembro de KPMG S.A.S.
Tarjeta Profesional	222423-T expedida el 18 de Noviembre de 2016 mediante resolución 1287
Antigüedad	1 mes

Experiencia laboral	Experiencia en revisión, preparación y presentación de impuestos nacionales y municipales, depuración mensual de información contable, revisión de cartera por cobrar y pagar, preparación de estados financieros, elaboración y presentación de información exógena DIAN y municipales. Tipo: Asesorías Empresa: Asesores Consultores Ka&Zen SAS Tipo: Sector constructor Empresa: C&P Constructions and Projects SAS Tipo: Sector transporte Empresa: Transportes Líquidos de Colombia TLC S.A.
Estudios realizados	Contador Público UNICIENCIA, Bucaramanga 2016
Entidades donde ejerce revisoría fiscal principal o suplente	Avidanti S.A.S.
	Promioriente S.A. E.S.P.

PARTICIPACIÓN ACCIONARIA EN EL EMISOR DE MIEMBROS DE JUNTA Y DIRECTIVOS

Actualmente los miembros de la Junta Directiva y directivos de Promioriente S.A. E.S.P. en su condición personal no tienen acciones en el Emisor.

CONVENIO O PROGRAMA PARA OTORGAR PARTICIPACIÓN A LOS EMPLEADOS EN EL CAPITAL

Actualmente Promioriente S.A E.S.P no tiene ningún convenio o programa para otorgar participación a sus empleados en el capital.

SITUACIÓN DE CONTROL DEL EMISOR

Promioriente S.A. E.S.P., en su calidad de filial, es controlada directamente por Promigas S.A. E.S.P. A continuación los datos de Promigas S.A. E.S.P.:

Entidad controlante	% de participación	Nacionalidad	NIT	Actividad económica principal
Promigas S.A. E.S.P	73,27%	Colombiana	890.105.526-3	Compra, venta, transporte, distribución, explotación, exploración de gas natural, de petróleo, de hidrocarburos en general y de la actividad gasífera y petrolera en todas sus manifestaciones, y de los negocios relacionados directamente con las mismas

SITUACIÓN DE SUBORDINACIÓN

De acuerdo con los artículos 260 y 261 del Código de Comercio modificados por los artículos 26 y 27 de la Ley 222 de 1995, "Las sociedades subordinadas pueden ser filiales o subsidiarias. Se considerará filial la sociedad que esté dirigida o controlada económica, financiera o administrativamente por otra, que será la matriz. Será subsidiaria la compañía cuyo control o dirección lo ejerza la matriz por intermedio o con el concurso de una o varias filiales suyas, o de sociedades vinculadas a la matriz o a las filiales de esta".

A 30 de junio de 2017, Promioriente S.A. E.S.P. tiene un porcentaje de participación del 0,000005% que corresponde a 1 acción sobre la empresa Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P. El valor de esta acción es de COP 1.000.

Promioriente S.A. E.S.P. no ejerce control sobre ninguna sociedad.

RELACIONES LABORALES

A diciembre de 2014, 2015 y 2016 y junio de 2016 y 2017, Promioriente S.A. E.S.P. cuenta con los empleados que a continuación se señalan:

Período	Número de empleados fijos	Número de empleados temporales
2014	39	2
2015	35	2
2016	36	2
jun-16	36	0
jun-17	34	0

A junio de 2017 Promioriente S.A. E.S.P. no cuenta con empleados afiliados a algún sindicato. En los últimos tres años no se han originado diferencias en las relaciones laborales que hayan traído como consecuencia la interrupción total o parcial de las actividades de la organización.

Horario de trabajo:

Sede Administrativa: Lunes a viernes de 7:00 am a 12:00 pm y de 2:00 pm a 5:30 pm.
Sede Operativa: Lunes a viernes de 7:00 am a 12:00 pm y de 1 pm a 5:00 pm.

SEGUNDA PARTE – INFORMACIÓN DEL EMISOR

CAPÍTULO III - ASPECTOS RELACIONADOS CON LA ACTIVIDAD DEL EMISOR

DESCRIPCIÓN DE LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES PRODUCTIVAS Y DE VENTAS DEL EMISOR

PORTAFOLIO DE SERVICIOS DE PROMIORIENTE S.A E.S.P

Transporte de gas natural

La actividad principal de Promioriente S.A. E.S.P. es el transporte de gas combustible mediante la construcción, operación y mantenimiento de gasoductos troncales y ramales. El transporte de gas natural se lleva a cabo a través de un sistema de gasoductos de propiedad de Promioriente S.A. E.S.P., el cual está compuesto por los siguientes sistemas:

- Gasoducto Barrancabermeja-Payoa-Bucaramanga, comprendido entre el Centro Operacional de Gas de Barrancabermeja-COGB y la estación de puerta de ciudad (city gate) El Palenque, ubicada en la zona industrial de Chimita en Bucaramanga.
- Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, comprendido entre la Estación de Producción de Gas de Gibraltar, ubicada en límites entre los departamentos de Boyacá y Norte de Santander y la estación de puerta de ciudad (city gate) El Palenque, ubicada en la zona industrial de Chimitá en Bucaramanga.

El transporte de gas en Colombia es un negocio regulado, los cargos para el uso de este servicio son establecidos por la Comisión de Regulación de Energía y Gas – CREG, ente regulador de este mercado.

Otros servicios relacionados con el transporte de gas natural

- Servicio de parqueo: Servicio que permite a un cliente almacenar gas en el gasoducto o grupo de gasoductos del sistema de Promigas por un período corto.
- Servicio de transporte de gas a contraflujo: Condición en la cual se requieren transacciones comerciales de gas en direcciones opuestas entre sí en el Sistema Nacional de Transporte.
- Desvío: Servicio mediante el cual un cliente solicita a Promigas el cambio de la trayectoria contratada del transporte del gas, es decir, un nuevo punto de entrada (campo productor) y/o punto de salida.

Servicios complementarios

Promioriente S.A. E.S.P. presta servicios afines al transporte de gas natural a todos los remitentes que requieran trabajos complementarios al transporte de gas natural tales como:

- Construcción de conexiones al Sistema Nacional de Transporte
- Operación de conexiones al Sistema Nacional de Transporte

Diseño, operación y mantenimientos de gasoductos

Promioriente S.A. E.S.P. lleva más de 20 años en el negocio del transporte de gas natural en Colombia, lo que le ha permitido construir, operar y mantener su infraestructura de transporte de gas natural con eficiencia y altos estándares.

Adicionalmente, Promioriente S.A. E.S.P. cuenta con el respaldo operativo de su principal accionista Promigas, quien lleva más de 40 años como líder en el negocio del gas natural en Colombia, y cuenta con más de 2.371 km de gasoductos y más de 40,000 HP's en compresión de gas, a través del apoyo mediante contrato de Backoffice.

MERCADOS ATENDIDOS

El transporte de gas se realiza a través del Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, desde el campo Gibraltar ubicado en límites entre los departamentos de Norte de Santander y Boyacá, hasta la estación terminal El Palenque en el municipio de Bucaramanga, para el consumo de Bucaramanga y su Área Metropolitana, atravesando municipios como Toledo, Labateca, Silos y Chitagá del departamento de Norte de Santander y Tona, Piedecuesta, Floridablanca y Girón del departamento de Santander.

El gas restante es llevado desde Bucaramanga hasta Barrancabermeja, a través del gasoducto Barranca-Payoa-Bucaramanga, para ser inyectado al Sistema Nacional de Transporte – SNT, atravesando municipios como Girón, Lebrija, Sabana de Torres, Puerto Wilches y Barrancabermeja a lo largo del Departamento de Santander.

PRINCIPALES PROVEEDORES

Al cierre de junio 30 de 2017, los proveedores que representan más del 20% del valor de los pedidos de Promioriente S.A. E.S.P. son Seguros Generales Suramericana, con una participación del 20,90% dentro del total e Ingeotek B S.A.S., con una participación del 20,68% dentro del total.

PRINCIPALES CLIENTES

La mayor participación en las ventas de clientes de Promioriente S.A E.S.P, la tiene Gas Natural con un 98,56% y lo sigue GN del Oriente, Terpel, Gases del Oriente y Cogasen con 0,56%, 0,49%, 0,29% y 0,11% respectivamente.

TOP 5 a junio de 2017		
Remitente	**COP**	**% Sobre Ingresos Totales**
Gas Natural	78.014.883.933	98,56%
GN del Oriente	441.665.835	0,56%
Terpel	385.340.341	0,49%
Gases del Oriente	227.952.120	0,29%
Cogasen	83.317.064	0,11%
INGRESOS TOTALES	**79.153.159.293**	**100,00%**

Datos correspondientes al semestre terminado en junio de 2017.

DESCRIPCIÓN DEL PRINCIPAL MERCADO EN EL QUE SE DESARROLLAN LAS COMPAÑÍAS EN LAS QUE EL EMISOR INVIERTE – SECTOR DE GAS EN COLOMBIA

SECTOR GAS NATURAL

Canasta energética y emisiones de CO2

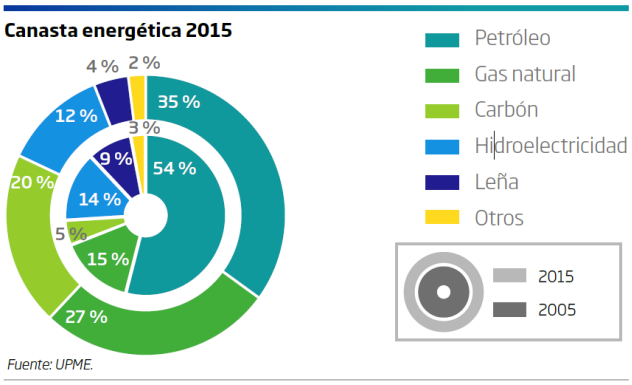
El carbón mineral (+17 %) y el gas natural (+9 %) fueron las fuentes con los mejores crecimientos promedios anuales en el consumo energético del país en el periodo 2005–2015. En contraste, el petróleo presentó un decrecimiento (–2 %) en estos últimos 10 años, aun cuando en 2015 creció 8%.

CONSUMO ENERGÉTICO EN COLOMBIA - Gbtu						
Fuente de energía	**2005**	**2010**	**2014**	**2015**	**TACC 2005-2015**	**VARIACIÓN 2014-2015**
Petróleo	600.968	612.081	459.119	493.812	(2 %)	8 %
Gas natural	164.287	336.374	335.344	378.610	9 %	13 %
Carbón mineral	60.315	213.333	236.272	279.506	17 %	18 %
Hidroenergía	159.347	153.792	169.659	169.432	1 %	(0.1 %)
Leña	106.655	58.855	53.396	52.096	(7 %)	(2 %)
Otros energéticos	29.604	28.189	39.189	36.789	2 %	(6 %)
Total	**1.121.176**	**1.402.624**	**1.292.979**	**1.410.245**	**2 %**	**9 %**

Fuente: UPME.

En la última década, aun cuando el petróleo mantuvo su liderazgo en el consumo energético del país, perdió 19 puntos porcentuales de la canasta energética al pasar su participación en esta de 54 % a 35 %. El gas natural, por su parte, se afianzó como la segunda fuente de energía más usada en

Colombia, pues incrementó su participación en la canasta en estos diez años en 12 puntos porcentuales.



Fuente: UPME.

Reservas

Por tercer año consecutivo, las cifras de reservas totales (3P) de gas natural del país sufren un decrecimiento con respecto al año anterior. Las reservas a 2015, 5.443 Gpc, representan 67% de la cifra existente hace diez años, cuando alcanzaban un total de 8.099 Gpc.

El departamento de Casanare, con las reservas de los grandes campos de Cupiagua y Cusiana, en primera instancia, y otros campos menores, entre los que destaca Pauto, el cual alcanza una máxima participación de 54% en las reservas probadas del país; seguidos por los campos de la Guajira con una participación del 23%.

DISTRIBUCIÓN DE RESERVAS DE GAS NATURAL - Gpc

Tipo	2005	2010	2014	2015	TACC 2005-2015	VARIACIÓN 2014-2015
Probadas	4.376	5.405	4.759	4.361	(0,03 %)	(8 %)
	54 %	77 %	80 %	80 %		
Probables y posibles	3.723	1.653	1.156	1.082	(12 %)	(6 %)
	46 %	23 %	20 %	20 %		
Total reservas	**8.099**	**7.058**	**5.915**	**5.443**	**(4 %)**	**(8 %)**

Fuente: Ecopetrol, UPME, ANH.

Producción y suministro

En el último año, 81% de la declaratoria de producción entregada por los agentes obligados a ella se convirtió en suministro. El suministro de gas natural de la Costa Caribe en 2015, se mantuvo cercano a un 50 % del total país, como consecuencia de la entrada en operación de varios campos en esta región: Nelson y Palmer en Córdoba, Bonga y Mamey en Sucre, El Difícil en Magdalena y Arjona en Cesar, que han servido para contrarrestar el declive progresivo en la producción de los campos de La Guajira y un descenso en el último año de 12 % en la producción del campo La Creciente. Solo cuatro regiones, de las ocho en que la UPME subdivide al país, aportan al total del suministro. Las

regiones Noroeste, CQR (Caldas, Quindío y Risaralda), Suroeste y Amazonía–Orinoquía no presentan producción.

SUMINISTRO DE GAS NATURAL - Mpcd

Campo/Cuenca		2005	2010	2014	2015	TACC 2005-2015	VARIACIÓN 2014-2015
Llanos Orientales		114	213	405	414	14 %	2 %
La Guajira - consumo nacional		467	524	403	389	(2 %)	(3 %)
La Creciente		0	55	53	47	5 %	(12 %)
Gibraltar		0	0	28	27	1 %	(4 %)
Otros		71	98	117	114	5 %	(3 %)
Subtotal	**Mpcd**	**652**	**890**	**1.007**	**991**	**4 %**	**(2 %)**
	Gpc	**238**	**325**	**367**	**362**	**4 %**	**(2 %)**
La Guajira - exportación (Mpcd)		0	156	98	38	(18 %)	(61 %)
Total	**Mpcd**	**652**	**1.045**	**1.105**	**1.030**	**5 %**	**(7 %)**
	Gpc	**238**	**382**	**403**	**376**		

Fuente: UPME, Concentra, Ecopetrol y cálculos realizados por Estudios y Consultorías SAS.

PRODUCCIÓN DE GAS NATURAL 2015 - Mpcd

Campo	Declaratoria	Suministro	Ejecución
Chuchupa	413	375	91 %
Cupiagua	210	152	72 %
Cusiana	206	262	127 %
La Creciente	60	47	78 %
Nelson	60	14	24 %
Ballena	52	52	99 %
Gibraltar	35	27	76 %
Otros	228	100	44 %
Total	**1.266**	**1.030**	**81 %**

Fuente: ANH, Ministerio de Minas y Energía.

En la declaratoria de 2016 de producción de gas natural que por regulación están obligados a entregar los productores e importadores al Ministerio de Minas, destaca la presencia de dos nuevos campos entre los diez primeros, Clarinete (5°) y Nelson (8°), ambos en el departamento de Córdoba y pertenecientes a la empresa Canacol Energy. Asimismo, aparece en este reporte la terminal de regasificación de GNL de Mamonal, ubicada en Cartagena (Bolívar), de propiedad de la Sociedad Portuaria El Cayao –SPEC.

Factor R/P años

El factor R/P con reservas probadas en 2015 se ubica en 11,6 años, mientras que el factor R/P con reservas totales es de 14,5 años.

FACTOR R/P - AÑOS

Concepto		2005	2010	2014	2015	TACC 2005-2015	VARIACIÓN 2014-2015
Reservas probadas	Tpc	4,4	5,4	4,8	4,4	(0.03 %)	(8 %)
	Gpc	4.376	5.405	4.759	4.361		
Reservas totales	Tpc	8,1	7,1	5,9	5,4	(4 %)	(8 %)
	Gpc	8.099	7.058	5.915	5.443		
Producción	Mpcd	652	1.045	1.105	1.030	5 %	(7 %)
	Gpc	238,0	381,5	403,3	375,8		
Factor R/P Años	**Probadas**	**18,4**	**14,2**	**11,8**	**11,6**	**(4 %)**	**(2 %)**
	Totales	**34,0**	**18,5**	**14,7**	**14,5**	**(8 %)**	**(1 %)**

Fuente: Ecopetrol, UPME, ANH.
Nota: el concepto de producción refleja las cifras de suministro de gas natural.

Transporte por redes

En la última década se adicionaron a la red de gasoductos del país 1.247 Km de nuevas redes. Entre los principales gasoductos que entraron en operación en este periodo se encuentran Gibraltar – Bucaramanga (Promioriente S.A. E.S.P.), Cali – Popayán y Sardinata – Cúcuta (Progasur), y Ramal a Oriente (Transmetano). Por su parte, Promigas y TGI aportaron a la red de gasoductos, en este mismo periodo, a través de un mayor cubrimiento de sus regionales y con la construcción de loops en sus gasoductos troncales.

RED DE GASODUCTOS - Km

Empresa	2005	2010	2014	2015	TACC 2005-2015	VARIACIÓN 2014-2015
Coinogas	NA	18	18	18	0 %	0 %
Progasur	107	273	380	380	14 %	(0,1 %)
Promigas	1.922	2.363	2.367	2.367	2 %	0 %
Promioriente	117	157	333	333	11 %	0 %
TGI	3.702	3.774	3.957	3.957	1 %	0 %
Transmetano	149	149	189	189	2 %	0 %
Transoccidente	11	11	11	11	0 %	0 %
Total	**6.008**	**6.744**	**7.255**	**7.255**	**2 %**	**(0 %)**

Fuente: resoluciones CREG, empresas del sector, Promigas.

GAS TRANSPORTADO - Mpcd

Empresa	2005	2010	2014	2015	TACC 2005-2015	VARIACIÓN 2014-2015
Interior del país	**335**	**524**	**668**	**703**	**8 %**	**5 %**
Coinogas	NA	3	5	5	5 %	8 %
Progasur	5	14	19	19	15 %	2 %
Promioriente	11	12	51	52	17 %	1 %
TGI	271	422	494	526	7 %	6 %
Transmetano	23	37	49	51	8 %	3 %
Transoccidente	26	36	50	50	7 %	0.5 %
Costa Caribe - Promigas	**322**	**390**	**368**	**331**	**0,3 %**	**(10 %)**
Total	**657**	**915**	**1.036**	**1.034**	**5 %**	**(0,2 %)**

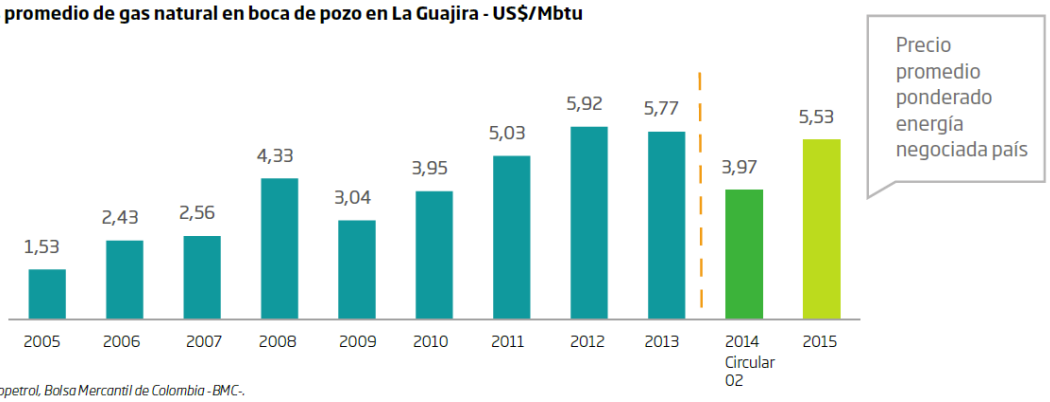
Fuente: empresas del sector.
Nota: las empresas Progasur y TGI contienen las cifras de Transgastol y Transcogas.

Tarifas

Desde agosto de 2013, mediante la Resolución CREG Nº 062 de 2013, se liberó el precio del gas en Colombia. La comercialización del gas natural en el país funciona de acuerdo con las reglas que la CREG establece para el mercado mayorista de gas natural.

El precio promedio ponderado del total de la energía negociada durante 2015 fue de 5,53 US$/Mbtu. Este precio frente al precio de referencia para el gas de La Guajira, reportado por la CREG en su circular Nº 2, de 3,97, representa un incremento de 40%.

Precios promedio de gas natural en boca de pozo en La Guajira - US$/Mbtu



Fuente: Ecopetrol, Bolsa Mercantil de Colombia - BMC-.

Los precios promedios transados durante 2015 en el mercado secundario fueron de 5,42 US$/Mbtu, que corresponden a un 90 % de los precios promedios transados en el mercado primario, que fueron de 5,99 US$/Mbtu.

En el mercado colombiano de gas natural se transaron 9.287 Gbtu. El 79 % de esa energía negociada durante 2015 se transó en el mercado secundario y el 19 % en el mercado primario. El 85 % de la energía se ha negociado bajo la modalidad contractual en firme.

Transporte de gas natural

Los actuales cargos regulados del sistema de transporte de Promioriente S.A. E.S.P. para el gasoducto Barrancabermeja – Payoa – Bucaramanga fueron aprobados por la CREG mediante la Resolución 195 de 2011. Mediante la Resolución 062 de 2015 se modifican los cargos regulados aprobando la inclusión de la inversión de una estación compresora para inyectar el gas al Sistema Nacional de Transporte. Posteriormente, con la Resolución 086 de 2016, se ajustan los cargos regulados por el reconocimiento de vida útil de la línea Payoa – Bucaramanga de 6 pulgadas.

Con respecto al gasoducto Gibraltar – Toledo – Bucaramanga, sus cargos regulados se encuentran vigentes desde la Resolución 045 de 2014.

En agosto de 2016, la CREG emitió para consulta el Proyecto de Resolución 090 en la cual se establecen los criterios generales para la remuneración del servicio de transporte de gas natural y el esquema general de cargos del Sistema Nacional de Transporte. Se espera que la CREG emita resolución definitiva en el último trimestre de 2017.

Abastecimiento y confiabilidad

A partir de la expedición del Decreto 2345 de 2015, el Ministerio de Minas y Energía fija los lineamientos para el aseguramiento del abastecimiento de gas natural, encargando a la UPME de la elaboración del Plan de Abastecimiento con el objetivo de identificar los proyectos necesarios para garantizar la seguridad de abastecimiento y la confiabilidad del servicio de gas natural en el país.

El Plan de Abastecimiento fue publicado por la UPME en noviembre de 2016, el cual presenta estos 7 proyectos acogidos por el Ministerio de Minas y Energía mediante la Resolución 40006 de 2017:

- Construcción Planta de Regasificación del Pacífico.
- Construcción del Gasoducto Buenaventura – Yumbo.
- Bidireccionalidad Yumbo – Mariquita.
- Construcción Loop 10”, Mariquita – Guandalay.
- Bidireccionalidad Barrancabermeja – Ballena.
- Bidireccionalidad Barranquilla – Ballena.
- Compresores El Cerrito – Popayán.

Por su parte, La CREG dando cumplimiento al Decreto 2345 de 2015 del Ministerio de Minas y Energía, donde se le encarga la expedición de la regulación aplicable a los proyectos incluidos en el Plan de Abastecimiento de Gas Natural, emitió para consulta la Resolución 038 de 2016 acerca de los procedimientos a seguir para la ejecución de proyectos del Plan de Abastecimiento y la Resolución 026 de 2017, la cual pretende establecer los procedimientos particulares a aplicar en la ejecución de la Infraestructura de Regasificación. Se esperan resoluciones definitivas en el último trimestre del año en curso.

SEGUNDA PARTE – INFORMACIÓN DEL EMISOR
CAPITULO IV - INFORMACIÓN FINANCIERA DE PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

CAPITAL AUTORIZADO, SUSCRITO Y PAGADO DEL EMISOR

La información se presenta para los resultados de diciembre de 2014, 2015 y 2016 y junio de 2016 y 2017:

COP (Miles)	dic-14	dic-15	dic-16	jun-16	jun-17
Capital autorizado	120.538.477	120.538.477	120.538.477	120.538.477	120.538.477
Capital por suscribir	-	-	-	-	-
Capital suscrito y pagado	120.538.477	120.538.477	120.538.477	120.538.477	120.538.477
Número de acciones en circulación	1.205.384.765	1.205.384.765	1.205.384.765	1.205.384.765	1.205.384.765
Valor nominal (COP)	100	100	100	100	100
Reservas	58.138.723	101.546.172	130.417.183	105.673.725	152.370.816

OFERTAS PÚBLICAS DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES

El Emisor no ha realizado ofertas públicas de adquisición de acciones en el último año.

PROVISIONES Y RESERVAS PARA LA READQUISICIÓN DE ACCIONES

Promioriente S.A. E.S.P. no cuenta con provisiones ni reservas para la readquisición de acciones.

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

Promioriente S.A. E.S.P. realiza 2 cierres de ejercicio en el año, siendo el primer cierre en junio 30 y el segundo en diciembre 31. Para los periodos de los años 2014 y 2015 y el cierre de junio de 2016 no se decretaron dividendos; las utilidades a distribuir quedaban en reservas a disposición de la Asamblea. En el cierre de diciembre 31 de 2016 se decretaron dividendos del 57% sobre las utilidades a distribuir correspondientes al segundo semestre del año 2016, según lo establecido en el respectivo proyecto de distribución de utilidades, los cuales se pagaron en su totalidad en marzo del año 2017. Al corte de junio de 2017 no se decretaron dividendos.

COP (Millones)	dic-14	dic-15	dic-16	jun-16	jun-17
Utilidad Neta	30.987,00	18.478,00	77.970,00	24.743,00	32.089,00
No. Acciones	1.205.384.765	1.205.384.765	1.205.384.765	1.205.384.765	1.205.384.765
Utilidad por Acción (COP)	25,71	15,33	64,68	20,53	26,62
Dividendos x Acción (COP)	0,00	0,00	25,30	0,00	0,00
Valor Patrimonio	236.371,00	254.955,00	334.135,00	282.145,00	334.921,00
Valor Patrimonial (COP)	196,10	211,51	277,20	234,07	277,85
Valor Patrimonial / Utilidad x Acción	7,63	13,80	4,29	11,40	10,44

Valor Patrimonial / Dividendo x Acción	0,00	0,00	10,96	0,00	0,00

Nota: Las utilidades presentadas en la tabla superior corresponden a cierres anuales para los diciembres.

GENERACIÓN DE EBITDA

EBITDA Promioriente S.A. E.S.P. Consolidado (Incluye Dividendos)

COP (Millones)	dic-14	dic-15	dic-16	jun-16	jun-17
EBITDA Promioriente	70.513	85.543	122.215	62.672	72.440
Variación		21,32%	42,87%		15,59%

2014-2015

El incremento se debe a los mayores ingresos operacionales por transporte de gas, a causa del incremento en la tarifa de transporte del gasoducto Barranca-Payoa-Bucaramanga, por la resolución tarifaria 062 emitida por la CREG en mayo de 2015 para el proyecto compresor Los Pinos y adicionalmente por un mayor tipo de cambio que afecta los ingresos cuya tarifa tiene un componente importante en dólares.

2015-2016

El incremento se debe a los mayores ingresos por los siguientes eventos: i) el volumen transportado presentó un incremento del 12% debido a que durante varios meses del año 2015, el transporte se vio afectado por eventos de emergencia invernal. ii) se aplicó la nueva tarifa del tramo Barranca-Bucaramanga, correspondiente a la terminación de vida útil normativa o regulatoria del gasoducto Payoa-Bucaramanga de 6 pulgadas de diámetro, la cual comenzó a regir en julio de 2016 y es 25% superior a la tarifa anterior que incluía la aprobación del compresor Los Pinos. iii) se presentó un mayor tipo de cambio, el cual influyó en los ingresos de transporte cuya tarifa tiene un mayor componente en dólares, y adicionalmente se presentó una variación positiva en la TRM contratada en forwards de 2016, en comparación con la variación negativa presentada en el año 2015.

jun. 2016 – jun. 2017

Durante el primer semestre de 2017 se presentan mayores ingresos porque el volumen transportado se incrementó en un 14% frente al primer semestre de 2016, debido a que en el 2016 se presentó un evento con una comunidad indígena UWA, quienes bloquearon el suministro de gas entre los meses de junio y julio.

EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

La información se presenta para los años terminados en diciembre de 2014, 2015 y 2016 y para el primer semestre de 2016 y 2017:

Patrimonio COP (Millones)	dic-14	dic-15	dic-16	jun-16	jun-17
Capital suscrito y pagado	120.538	120.538	120.538	120.538	120.538
Prima en colocación de acciones	0	0	0	0	0
Reservas	58.139	101.546	130.417	105.673	152.371
Resultados del ejercicio	35.385	6.064	53.226	24.743	32.089
Resultados de ejercicios anteriores	(2.197)	0	0	0	0
Dividendos decretados en acciones	0	0	0	0	0
*Superávit por valorizaciones	0	0	0	0	0
*Superávit por método de participación	0	0	0	0	0
Efecto en conversión	0	0	0	0	0
Diferencia en cambio	0	0	0	0	0
Coberturas	0	0	0	0	0
*Revalorización del patrimonio	0	0	0	0	0
**Efectos adopción por primera vez	29.166	29.166	29.166	29.166	29.166
** Otro resultado integral	(4.660)	(2.359)	788	2.023	757
Total patrimonio de los accionistas	**236.371**	**254.955**	**334.135**	**282.143**	**334.921**

*A partir de la adopción de las NIIF para el cierre fiscal del 2015 desaparecen estas cuentas.
**Cuentas incluidas por efecto de la adopción de normas NIIF.

EMPRÉSTITOS U OBLIGACIONES CONVERTIBLES, CANJEABLES O BONOS CONVERTIBLES EN ACCIONES

A la fecha Promioriente S.A. E.S.P. no presenta empréstitos u obligaciones convertibles, canjeables o con Bonos convertibles en acciones.

PRINCIPALES ACTIVOS DEL EMISOR

ACTIVOS FIJOS DE LA ENTIDAD EMISORA

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

COP (Miles)	dic-14	dic-15	dic-16	jun-16	jun-17	% Participación jun 2017
Terrenos	461.392	461.392	461.392	461.392	461.392	0,10%
Construcciones y montajes en curso	1.058.954	16.485.303	11.104.212	30.544.641	11.388.344	2,51%
Construcciones y edificaciones	1.764.186	1.725.532	1.685.195	1.705.363	2.779.337	0,61%
* Gasoductos, plantas y redes	423.139.519	417.125.494	436.785.838	413.968.436	437.844.047	96,31%
Maquinaria y equipo	187.506	168.815	222.834	226.573	433.807	0,10%
Flota y equipo de transporte	226.280	696.939	678.525	590.991	532.083	0,12%
Equipo de computación y comunicación	2.170.801	1.782.381	1.248.129	1.519.201	988.672	0,22%
Equipo de oficina	240.507	207.834	169.969	190.332	174.627	0,04%

PP&E	429.249.145	438.653.690	452.356.094	449.206.929	454.602.309	100,00%

*La cuenta de gasoductos, plantas y redes se reclasificó como efecto de las NIIF en una cuenta de Activos Intangibles a partir del año 2015.

Para el año 2014 el valor de las construcciones en curso corresponde a inversiones de la fase II del Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga. Se realizaron inversiones en el gasoducto, durante el segundo semestre, correspondiente a estudios de vulnerabilidad, obras de geotecnia y se registraron los costos adicionales según el laudo arbitral.

Para el año 2015 se capitaliza el proyecto obras de geotecnia Rio Frío y se trasladan repuestos mayores a inventario. En construcciones en curso, el valor corresponde a inversiones de la emergencia invernal presentada en el gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, geotecnia complementaria Gibraltar y mitigación amenaza de este mismo gasoducto. El movimiento de esta cuenta incluye los anticipos entregados a los contratistas.

Para el año 2017 las construcciones en curso a cierre de 2016 corresponden a inversiones de la emergencia invernal presentada en el gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, geotecnia complementaria Gibraltar, mitigación amenaza del gasoducto Gibraltar, reparación daño eléctrico de la planta Palenque, mitigación de interferencias Samoré, reparación Cubugón, estudios Gasoducto Jobo-Medellín-Mariquita-Bogotá. Se presenta una disminución significativa en el proyecto de la emergencia ola invernal Gibraltar pues se realiza la capitalización de la variante Sopotá-Paramito y obras definitivas ola invernal.

Para el primer semestre de 2017 el incremento en edificaciones corresponde a la adquisición de la oficina 601 ubicada en el Centro Empresarial Suramericana al igual que tres parqueaderos asignados. En gasoductos, plantas y redes el aumento se debe principalmente a la capitalización de tres proyectos: geotecnia complementaria Gibraltar, mitigación interferencias Samoré y reparación Cubugón PK 4+300

ACTIVO CONCESIONADO

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 S.A. E.S.P. 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:

a) La amortización del capital invertido en la construcción;
b) Los gastos de sostenimiento, administración y explotación; y
c) 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 S.A. E.S.P. 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 S.A. E.S.P. 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 S.A. E.S.P., 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 del acuerdo 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 S.A. E.S.P. 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 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 S.A. E.S.P. 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 S.A. E.S.P., 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 S.A. E.S.P.

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.

Los saldos del activo concesionado son:

COP (Miles)	dic-14	dic-15	dic-16	jun-16	jun-17	% participación jun-17
Terreno concesionado	0	39.352	39.352	39.352	39.352	0,05%
Construcciones en curso concesionadas	0	4.005.722	26.406.905	4.592.945	40.940.454	56,94%
Gasoductos y redes concesionadas	32.663.266	32.166.112	31.115.446	38.322.376	30.927.006	43,01%
Concesiones	**32.663.266**	**36.211.186**	**57.561.703**	**42.954.673**	**71.906.812**	**100,00%**

El terreno concesionado y las construcciones en curso corresponden al proyecto Estación Compresora Los Pinos.

INVERSIONES PERMANENTES

Total Activos Diciembre 2014 COP (Millones)	576.537			
Inversiones Permanentes	**Monto Actual dic-14**	**Valor Patrimonial**	**Valorización**	**% Sobre Total Activo**
Concentra COP (Millones)	80	0	0	0,01%
TOTAL COP (Millones)	**80**	**0**	**0**	**0,01%**

Total Activos Diciembre 2015 COP (Millones)	580.610			
Inversiones Permanentes	**Monto Actual dic-14**	**Valor Patrimonial**	**Valorización**	**% Sobre Total Activo**
Sociedad Portuaria el Cayao S.A. E.S.P. COP (Miles)	1	0	0	0,00%
Concentra COP (Miles)	80.000	0	0	0,01%
TOTAL COP (Miles)	**80.001**	**0**	**0**	**0,01%**

Total Activos Diciembre 2016 COP (Millones)	663.857			
Inversiones Permanentes COP	**Monto Actual dic-16**	**Ingresos (gastos) método de participación**	**Ganancias (perdidas) no realizadas ORI**	**% Sobre Total Activo**
Sociedad Portuaria el Cayao S.A. E.S.P. COP (Miles)	1	0	0	0,00%
Concentra COP (Millones)	80	0	0	0,01%
TOTAL COP (Millones)	**80**	**0**	**0**	**0,01%**

Total Activos Junio 2016 COP (Millones)	609.071			
Inversiones Permanentes	**Monto Actual jun-16**	**Ingresos (gastos) método de participación**	**Ganancias (perdidas) no realizadas ORI**	**% Sobre Total Activo**
Sociedad Portuaria el Cayao S.A. E.S.P. COP (Miles)	1	0	0	0,00%
Concentra COP (Millones)	80	0	0	0,01%
TOTAL COP (Millones)	**80**	**0**	**0**	**0,01%**

Total Activos Junio 2017 COP(Millones)	650.350			
Inversiones Permanentes	**Monto Actual jun-17**	**Ingresos (gastos) método de participación**	**Ganancias (perdidas) no realizadas ORI**	**% Sobre Total Activo**
Sociedad Portuaria el Cayao S.A. E.S.P. COP (Miles)	1	0	0	0,00%
Concentra COP (Millones)	132	0	52	0,02%
TOTAL COP (Millones)	**132**	**0**	**52**	**0,02%**

Promioriente S.A. E.S.P a junio de 2017 no cuenta con restricciones para la venta de activos de su portafolio de inversión.

Política de manejo de las inversiones

Actualmente la compañía revela como inversión permanente una única acción en la compañía Sociedad Portuaria El Callao. Esta compañía, la cual es controlada por Promigas S.A. E.S.P., tiene por objeto la inversión en construcción, mantenimiento y administración de puertos, el cargue y descargue, almacenamiento en puertos de Gas Natural Licuado y otros servicios directamente relacionados con la actividad portuaria. Su domicilio se encuentra en la ciudad de Cartagena y cuenta con contratos de largo plazo con Termocandelaria, TEBSA, Celsia, las cuales se encuentran conectadas al Sistema Nacional de Transporte (STN).

Sobre los manejos de excedentes de caja, La compañía los invierte preferiblemente en inversiones a corto plazo. Los principales objetivos de las inversiones a corto plazo son los siguientes: Preservar el

capital, Mantener la liquidez, Diversificar los riesgos de inversión y maximizar las ganancias de los excedentes en consistencia con los primeros tres objetivos. Entre las entidades financieras elegibles se encuentran: bancos, sociedades comisionistas de bolsa y sociedades fiduciarias, que actúen como intermediarios o instituciones de las que se constituyan depósitos o se adquieran valores. Estas entidades deberán cumplir con requisitos mínimos de calificación de riesgo en el momento de la transacción. Además de cumplir con la calificación mínima, las Sociedades Comisionistas de Bolsa deberán tener como respaldo una entidad bancaria o holding financiera.

ACTIVOS PROPIEDAD DE LA COMPAÑÍA

A junio de 2017

COP (Miles)	Costo ajustado	Depreciación acumulada	Valor en libros
Terrenos	461.392	0	461.392
Construcciones en curso	11.388.344	0	11.388.344
Edificaciones	2.918.221	(138.884)	2.779.337
Gasoductos y estaciones	459.527.022	(21.682.975)	437.844.047
Maquinaria, equipo y herramientas	529.344	(95.537)	433.807
Muebles, enseres y equipos de oficina	282.032	(107.405)	174.627
Equipos de comunicación y computación	2.853.445	(1.864.773)	988.672
Equipo de transporte	1.122.909	(590.826)	532.083
TOTAL	**479.082.709**	**-24.480.400**	**454.602.309**

Al 31 de diciembre de 2015

COP (Miles)	Costo ajustado	Depreciación acumulada	Valor en libros
Terrenos	461.392	0	461.392
Construcciones y edificaciones	1.802.051	-76.519	1.725.532
Maquinaria y equipo	207.137	-42.456	164.681
Equipo de oficina	274.774	-66.940	207.834
Herramientas	4.726	-592	4.134
Equipo de computación y comunicación	2.834.437	-1.052.056	1.782.381
Flota y equipo de transporte	926.148	-229.209	696.939
Gasoductos, plantas y rentes	429.483.408	-12.357.914	417.125.494
Construcciones en curso	16.485.303	0	16.485.303
TOTAL	**452.479.376**	**-13.825.686**	**438.653.690**

Al 31 de diciembre de 2014 – COLGAAP

COP (Miles)	Costo ajustado	Depreciación acumulada	Valor en libros
Terrenos	84.483	0	84.483
Construcciones en curso	1.058.955	0	1.058.955
Edificaciones	848.262	-111.930	736.332

Gasoductos	486.251.031	-77.218.243	409.032.788
Maquinaria y equipo	277.403	-89.931	187.472
Equipo de oficina	431.449	-190.943	240.506
Equipo de cómputo y comunicaciones	3.370.344	-1.199.543	2.170.801
Equipo de transporte	401.225	-293.103	108.122
TOTAL	**492.723.152**	**-79.103.693**	**413.619.459**

Al 31 de diciembre de 2016

COP (Miles)	Costo ajustado	Depreciación acumulada	Valor en libros
Terrenos	461.392	0	461.392
Construcciones en curso	11.104.212	0	11.104.212
Edificaciones	1.802.051	-116.856	1.685.195
Gasoductos y estaciones	455.083.428	-18.297.590	436.785.838
Maquinaria, equipo y herramientas	294.922	-72.088	222.834
Muebles, enseres y equipos de oficina	264.727	-94.758	169.969
Equipos de comunicación y computación	2.843.092	-1.594.963	1.248.129
Equipo de transporte	1.122.909	-444.384	678.525
TOTAL	**472.976.733**	**-20.620.639**	**452.356.094**

ACTIVOS ADQUIRIDOS EN LEASING POR PROMIORIENTE

Promioriente S.A. E.S.P. posee un Leasing adquirido con Bancolombia del cual hace parte 15 km del Gasoducto Gibraltar por valor de $40.000.000.000. El saldo del activo (no de la obligación financiera), para cada corte es:

COP (Miles)	dic-14	dic-15	dic-16	jun-16	jun-17
Leasing Bancolombia	36.684.590	36.155.336	35.615.704	35.885.520	35.345.888

ACTIVOS RENTADOS POR PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

A cierre de 2014, 2015, 2016 y junio de 2016 y 2017 los activos rentados por Promioriente S.A. E.S.P:

COP (Millones)	dic-14	dic-15	dic-16	jun-16	jun-17
Activos rentados	118	414	286	350	201

El saldo a 31 de diciembre de 2014 corresponde al contrato con Renting Colombia por concepto de vehículos para operación y mantenimiento de los gasoductos de la compañía.

El incremento reflejado en el año 2015 corresponde a la entrada de 3 vehículos en el contrato con Renting Colombia, 2 de los cuales tienen un vencimiento a 5 años y 1 a 3 años.

A cierre de 2016, los renting presentan una disminución correspondiente a la depreciación mensual.

ACTIVOS FIJOS IMPORTANTES

Los principales activos son los gasoductos: Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, con 177.15 km de longitud y diámetro de 12 pulgadas, con capacidad máxima de 49 mpcd (millones de pies cúbicos día); y capacidad contratada de 30.3 mpcd. Se encuentra en operación desde octubre de 2011. La construcción, operación y mantenimiento de este gasoducto cumple la reglamentación ambiental establecida en la Licencia Ambiental otorgada por el Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible mediante Resolución 602 de marzo de 2009, modificada mediante resoluciones 101 de 2010 y 133 de 2016.

Gasoducto Bucaramanga-Payoa-Barrancabermeja (concesionado), con 157.6 km de longitud, y diámetros de 8 y 6 pulgadas; capacidad máxima de 36 mpcd y capacidad contratada de 20.81 mpcd. Promioriente S.A. E.S.P. lo opera desde 1995. La construcción, operación y mantenimiento de este gasoducto cumple la reglamentación ambiental establecida en la Licencia Ambiental otorgada por el Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible mediante Resolución 222 de 1996, modificada mediante resoluciones 0664 de 2004 y 1252 de 2015.

La infraestructura se encuentra cubierta por una póliza de seguro todo riesgo que cubre, entre otros, terremotos, movimiento de tierras, acción de aguas y otros fenómenos de la naturaleza, HAMCC, AMIT, lucro contingente, etc.

En 2013 Promioriente S.A. E.S.P. obtuvo un leasing por $40.000 millones, por 15 km del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga; las principales características del leasing son: DTF TA+2.85; plazo 60 meses (vence en febrero de 2018); periodicidad de pago: mensual.

En el año 2008, Promioriente S.A. E.S.P. celebró un contrato de fiducia mercantil irrevocable de administración y fuente de pago, 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 (Banco de Bogotá, Banco Davivienda, Helm Bank, GNB Sudameris). 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 del Fondo de Inversión Colectiva Valor Plus II, 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 del Fondo de Inversión Colectiva Valor Plus II, se encuentran los excedentes, es decir, el valor que supera los recursos que garantizan el pago de la deuda; la compañía puede disponer de estos excedentes.

POLITICA DE MANEJO DE LOS ACTIVOS

A continuación se presenta las principales políticas y prácticas contables vigentes utilizadas en la gestión contable y elaboración de los estados financieros de Promioriente S.A. E.S.P. bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF):

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de Pormioriente se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos Colombianos). Los estados financieros se presentan "en pesos Colombianos", que es la moneda funcional de Promioriente S.A. E.S.P. y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

Promioriente S.A. E.S.P. es concordancia con la NIC 21 e para efectos de presentar sus estados financieros relaciona a continuación las tasas de cambio utilizadas en la conversión de transacciones en moneda extranjera.

Tasa de cambio COP - USD	dic-16	jun-17
Cierre	3.000,71	3.050,43
Promedio	3.009,53	2.958,36

Transacciones en moneda extranjera:

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de Promioriente S.A. E.S.P. en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son medidos al valor razonable, son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son medidas al costo histórico en una moneda extranjera no se convierten.

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 conversión 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:

- Coberturas de flujo de efectivo calificadas siempre que la cobertura sea eficaz

Instrumentos financieros

Efectivo y equivalentes de efectivo:
El efectivo y equivalentes corresponden a activos a corto plazo, presentados en el estado de situación financiera y comprende el 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.

Activos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación
El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable; en el caso de un activo financiero que no se lleve el valor razonable con cambios en resultados, se adicionan los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable sobre la base del:

a) modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y
b) de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Activos financieros a valor razonable
Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados en el momento de su clasificación como a costo amortizado.

Sin embargo, para inversiones en instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, Promioriente S.A. E.S.P puede elegir al reconocimiento inicial presentar ganancias y pérdidas en el otro resultado integral. Para tales inversiones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, las ganancias y pérdidas nunca se reclasifican a resultados y no se

reconocen deterioros en resultados. Los dividendos ganados de tales inversiones son reconocidos en resultados a menos que el dividendo represente claramente un reembolso de parte del costo de la inversión.

Activos financieros a costo amortizado

Un activo financiero se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo y neto de pérdida por deterioro, si:

a) el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
b) los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son sólo pagos de capital e intereses.

Baja en activos

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

a) Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo.
b) 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);
c) Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo.

No se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control de mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al final de cada período sobre el que se informa, Promioriente S.A. E.S.P. 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.

Instrumentos financieros derivados, incluida la contabilidad de cobertura:

En la designación inicial de la cobertura, Promioriente S.A. E.S.P. 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 efectividad de la relación de cobertura. Promioriente S.A. E.S.P. lleva a cabo una evaluación, tanto en la incorporación de la relación de cobertura así como también sobre una base 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 encuentra 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.

Los contratos forward celebrados por Promioriente S.A. E.S.P. se realizan para cubrir la fluctuación de la tasa de cambio en los ingresos presupuestados, y se consideran coberturas de flujo de caja, dado que cubren un riego 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 obertura como los valores acumulados en la cuenta de otro resultado integral son trasladados a utilidades en el período en el cual la partida cubierta es también llevada a resultados.

Propiedades, planta y equipo
Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se valoran al costo menos las depreciaciones acumuladas y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. El costo de los activos se deprecia de forma lineal con base en la vida útil estimada que se detalla a continuación:

	Años
Construcciones y edificaciones	50
Gasoductos, planta y redes no concesionadas	70
Maquinaria y equipo	10
Flota y equipo de transporte	5
Equipo de oficina	10
Herramientas	2

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 Promioriente S.A. E.S.P. 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 propiedades, planta y equipo son determinadas comparando el precio de la venta con los valores en libros de las propiedades, planta y equipo y se reconocen en resultados.

Costos por préstamos
Promioriente S.A. E.S.P. 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 montajeantes 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.

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, 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 S.A. E.S.P. 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 propiedades, 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 Promioriente S.A. E.S.P.

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

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:

	Vida útil
Gasoductos concesionados	50 años término del contrato
Software y licencias	De 3 a 5 años

Las ganancias o pérdidas que surjan de enajenar activos intangibles 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 perfeccione la enajenación.

La Compañía registra como gastos del período todos los costos de investigación y aquellos costos de desarrollo en los cuales no se puede establecer la viabilidad tecnológica y comercial de los mismos.

Acuerdos de concesión
Se registran de acuerdo con CINIIF 12 los activos generados en los contratos de concesión entre Promigas y el Gobierno por 50 años, en donde Promioriente S.A. E.S.P. 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 por la contraprestación por los servicios de construcción, amortizado en la vigencia del contrato. El reconocmiento 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 medido a valor razonable por el derecho a recibir efectivo, derivado de la obligación de vender al Gobierno los gasoductos concesionados al final del contrato o los lfujos de efectivo futuros que genere la infraestructura en aso de prórroga.

Beneficios a 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 S.A. E.S.P. a cambio de los servicios prestados por los empleados son a corto plazo.

De acuerdo con las normales laborales colombianas, dichos beneficios corresponden a los salarios, primas legales, vacaciones, cesantías y aportes parafiscales a entidades del estado que se cancelan antes de 132 meses siguientes al final del periodo.

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

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 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.

Impuestos sobre la renta

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos comprende el mpuesto sobre la renta corriente y diferido.

Los impuestos corrientes y diferedisos se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se realcionan con patidas en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, caso en el cual, el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente

Impuestos corrientes

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta y complementarios, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

La compañía solo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corientes, si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tienen la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto, o bien, realizar los activos y liquidar las deudas simultáneamente.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce utilizando el método del pasivo, determinado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales y el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto a las ganancias relacionadas con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que:

• Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;

• Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que la Compñía tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible

Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

• Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;

• Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se epere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

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.

Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Compañía espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

La Compañía revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos y pasivos no monetarios de la sociedad se miden en términos de su moneda funcional. Si las pérdidas o ganancias fiscales se calculan en una moneda distinta, las variaciones por tasa de cambio dan lugar a diferencias temporarias y al reconocimiento de un pasivo o de un activo por impuestos diferidos y el efecto resultante se cargará o abonará a los resultados del periodo.

Compensación y clasificación

La Compañía sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en estado de situación financiera como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de esperada de realización o liquidación.

Impuesto a la riqueza

La Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 en su artículo primero crea a partir del 1 de enero de 2015 un impuesto extraordinario denominado Impuesto a la Riqueza, el cual será de carácter temporal por los años gravables 2015, 2016 y 2017. El impuesto se causará anualmente el 1 de enero de cada año. Dicha Ley establece que para efectos contables en Colombia tal impuesto puede ser registrado con cargo a las reervas patrimonioales dentro del patrimonio; Promioriente S.A. E.S.P. ha decidido acogerse a tal excepción.

INVERSIONES QUE EXCEDEN EL 10% DEL TOTAL DE LOS ACTIVOS

A 30 de junio de 2017 Promioriente S.A. E.S.P. no tiene inversiones de portafolio que excedan el 10% de los activos (10% de los activos de la Compañía a 30 de junio de 2017 fue COP $65.035.004.400).

PRINCIPALES INVERSIONES EN CURSO DE REALIZACIÓN

Actualmente las principales inversiones en curso son: i) proyecto de atención emergencia invernal 2015 gasoducto Gibraltar; ii) mitigación amenaza, vulnerabilidad y riesgo geotécnico gasoducto Gibraltar con el objetivo de lograr el conocimiento de los factores que puedan inducir daños (amenazas) a las líneas, y planificar la respuesta (gestión del riesgo), la mitigación y control de las amenazas potenciales.

Y en cuanto a activos concesionados: i) construcción estación compresora Los Pinos, con el objetivo de que el gasoducto Barranca-Payoa-Bucaramanga tenga la posibilidad física de introducir el gas proveniente del campo Gibraltar en el sistema de TGI elevando la presión de entrega en el punto de salida hasta 1.200 psig; ii) vida útil gasoducto Payoa-Bucaramanga línea de 6 pulgadas.

Todas las inversiones actuales las financiamos con recursos propios.

ADQUISICIÓN DE INVERSIONES FUTURAS

A 30 de junio de 2017, Promioriente S.A. E.S.P. no tiene un compromiso en firme por parte de sus órganos de dirección para la adquisición de inversiones futuras.

PATENTES, MARCAS Y OTROS DERECHOS DE PROPIEDAD

Promioriente S.A. E.S.P. no tiene patentes, marcas o derechos de propiedad a junio de 2017.

PROTECCIÓN GUBERNAMENTAL

Promioriente S.A E.S.P no tiene ningún tipo de protección gubernamental.

OPERACIONES CON VINCULADAS, ACCIONISTAS Y/O ADMINISTRADORES

Las operaciones realizadas con compañías vinculadas, directivos y/o administradores durante el periodo comprendido entre junio de 2016 y junio de 2017 fueron las siguientes:

Empresa	Monto COP	Concepto
Promigas	9.003.939.749	Intereses crédito intercompany, servicio backoffice, capacitación, calibración
Hoteles Estelar	50.088.453	Servicio de alojamiento
Fiduciaria Corficolombiana	93.199.248	Comisión
Banco de Bogotá	6.341.635.585	Intereses pagados del crédito sindicado
Promigas	22.348.474.513	Pago de Dividendos
Gas Natural del Oriente S.A. E.S.P	6.100.000.000	Pago de Dividendos
Promisol S.A. E.S.P	12.652	Pago de Dividendos
Promisol	13.736.052.052	Pago por construcción de compresora los pinos
Electrificadora de Santander S.A E.S.P	2.051.500.183	Pago de Dividendos
Total	**59.724.902.435**	

Empresa	Monto COP	Concepto
Banco de Bogotá	1,001,688,945	Rendimientos recibidos
Corficolombiana	822,099	Intereses cuenta de compensación
Gas Natural del Oriente S.A. E.S.P	33,451,339,624	Servicio de gas, arrendamiento city gate
Total	**34,453,850,668**	

Relación de créditos al personal

Los siguientes miembros de Junta Directiva, o directivos, o funcionarios, o algún familiar de éstos han contraído deudas con el emisor vigentes a junio de 2017:

Nombre	Tipo de crédito	Saldo a junio de 2017 COP	Tasa	Plazo
Isabel Gálvez Gómez	Libre inversión	10.718.470	0%	5 años
César Torres Macías	Préstamo de vivienda	127.855.157	DTF de la primera semana del mes de enero de cada año	11 años
Héctor Rondón García	Préstamo de vivienda	807.131	DTF de la primera semana del mes de enero de cada año	10 años
Alfredo Arango Tobón	Préstamo de vivienda	7.922.130	DTF de la primera semana del mes de enero de cada año	10 años
César Ardila Cadena	Préstamo de vivienda	3.894.917	DTF de la primera semana del mes de enero de cada año	10 años
Fabián Ortiz Orduz	Préstamo de vivienda	21.856.132	DTF de la primera semana del mes de enero de cada año	10 años

Humberto Tavera Castellanos	Préstamo de vivienda	5.694.750	DTF de la primera semana del mes de enero de cada año	6 años
Yury Francisco Gómez Acevedo	Préstamo de vivienda	49.201.911	DTF de la primera semana del mes de enero de cada año	10 años

CRÉDITOS O CONTINGENCIAS QUE REPRESENTEN EL 5% O MÁS DEL PASIVO TOTAL

El siguiente es el detalle de los créditos que representan más del 5% del pasivo total (corte junio de 2017):

Entidad	Fecha Inicial	Fecha Corte	Tasa	Monto COP
Banco Davivienda	30/05/2014	30/05/2024	IPC + 5,25%	56.436.213.000
Banco de Bogotá	30/05/2014	30/05/2024	IPC + 5,25%	47.031.576.375
Helm Bank	30/05/2014	30/05/2024	IPC + 5,25%	23.515.788.188
Promigas	16/03/2015	11/03/2022	IPC + 3,34%	50.000.000.000
Promigas	16/03/2015	11/03/2030	IPC + 4,37%	18.299.531.250
Consorcio Cosacol-Confurca	10/07/2014	-	-	46.420.441.070

La compañía se encuentra al día con el pago de intereses y capital de todas sus obligaciones.

OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es el detalle de las obligaciones financieras a junio de 2017:

Deuda Largo Plazo

Banco / Entidad	Fecha Inicial	Fecha Final	Tasa Interés	Periodo Intereses	Amortiz. Capital	Saldo Capital COP (Miles)
Banco Davivienda S.A.	30/05/2014	30/05/2024	IPC + 5,25%	Trimestral	Trimestral	50.974.644
Banco de Bogotá s.a.	30/05/2014	30/05/2024	IPC + 5,25%	Trimestral	Trimestral	42.480.134
Helm Bank s.a.	30/05/2014	30/05/2024	IPC + 5,25%	Trimestral	Trimestral	21.240.067
Banco GNB Sudameris S.A.	30/05/2014	30/05/2024	IPC + 5,25%	Trimestral	Trimestral	8.496.406
Promigas S.A. E.S.P.	16/03/2015	11/03/2022	IPC + 3,34%	Trimestral	Al vencimiento	50.000.000
Promigas S.A. E.S.P.	16/03/2015	11/03/2030	IPC + 4,37%	Trimestral	Al vencimiento	18.299.531
TOTAL						**191.490.782**

Contratos Leasings

Banco / Entidad	Fecha Inicial	Fecha Final	Tasa Interés	Periodo Intereses	Amortiz. Capital	Saldo Capital COP (Miles)
Bancolombia	9/01/2013	9/02/2018	DTF T.A. + 2,85%	Mensual	Mensual	5.853.625

TOTAL	**5.853.625**

DEUDA TOTAL COP (Miles)	**197.344.407**

PROCESOS JUDICIALES

Contingencias de pérdidas: A junio de 2017

No.	Tipo de proceso	Descripción del Litigio o reclamación	Asesor externo a cargo del asunto	Probabilidad de pérdida	Monto del Reclamo		Provisión Registrada	
					Pesos	Dólares	Pesos	Dólares
1	DV	Proceso de deslinde y amojonamiento de Elsa Lucía Carvajal Ramirez y Yesid Carvajal Ramirez en contra de Ecopeces y Cia - Magali Arrieta Ramos - ISA E.S.P. - y Promioriente E.S.P.	Álvaro Hernández	Remota	-	-	-	-
2	AP	Acción Popular por la construcción del Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga en el sector de Piedecuesta (veredas Cristales-Las Rosas)	Ángel Castañeda	Remota	-	-	-	-
3	TA	Tribunal de Arbitramento de Cosacol S.A.S. y Constructora Hermanos Fulanetto Compañía Anónima Sucursal Colombia-Confurca Sucursal Colombia, Integrantes del Consorcio Cosal-Confurca, para resolver las diferencias surgidas con ocasión al contrato para la construcción del Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga	Jorge Santos Ballesteros / Ángel Castañeda Manrique	Probable	25.622.380.532	8.399.596	25.622.380.532	8.399.596
4	LB	Demanda Laboral José Santo Rozo García vs Transoriente en la ciudad de Cúcuta	Miguel Ángel Márquez	Probable	270.000.000	88.512	270.000.000	88.512
5	LB	Demanda laboral ex trabajador José Dolores Parra Valencia de un ex contratista de Transoriente en la ciudad de Bucaramanga	Miguel Ángel Márquez	Probable	250.000.000	81.956	250.000.000	81.956
6	LB	Demanda Laboral Paulo Antonio Patiño CH y Otros vs Transoriente en la ciudad de Cúcuta	Miguel Ángel Márquez	Remota	200.000.000	65.565	-	-
7	LB	Demanda Laboral Ernesto Arias García y otros vs Transoriente en la ciudad de Cúcuta	Miguel Ángel Márquez	Remota	200.000.000	65.565	-	-
8	AP	Acción Popular por la construcción del Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga en el sector de San Bernardo de Bata (N. Santander)	Martín Guillermo Morales Bernal	Remota	-	-	-	-
9	AD	Proceso de Reparación Directa en contra de Promioriente por caída de roca que ocasiona la muerte de una señora para el año 2011, se alega la caída de la roca con la construcción del Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga (Cosa Colombia S.A.S. Cosacol S.A.S.)	María Eugenia Alba Castellanos	Probable	344.727.000	113.009	344.727.000	113.009
10	EJ	Proceso Ejecutivo de mayor cuantía Constructora Hermanos Furlanetto Compañía Anónima - Confurca Sucursal Colombia vs Promioriente	Zoila Hernández	Razonablemente posible	1.000.000.000	327.823	-	-
Monto total de obligaciones registradas como provisión:					**27.887.107.532**	**9.142.026**	**26.487.107.532**	**8.683.073**

Contingencias de ganancias: A junio de 2017

No.	Tipo de proceso	Descripción del Litigio o reclamación	Asesor externo a cargo del asunto	Probabilidad de ganancia	Monto del Reclamo		Suma pagada a la fecha	
					Pesos	Dólares	Pesos	Dólares
1	DV	Imposición de Servidumbre Gasoducto y Tránsito a favor de Promioriente sobre el predio identificado con Matrícula Inmobiliaria 300-102383 de la Oficina de registro de instrumentos públicos de Bucaramanga, ubicado en el Municipio de Tona. Aalirio Martinez Cuadros.	Álvaro Hernández - Mario Parra	Probable	71.866.170	23.559	19.696.551	6.457
Monto total de obligaciones registradas como provisión:					**71.866.170**	**23.559**	**19.696.551**	**6.457**

Tipo	**Tipo de Proceso**
EJ	Ejecutivos
LB	Laborales
DV	Derechos de vía/servidumbre
AP	Acciones populares/tutelas
AD	Vía gubernativa
TA	Tribunal arbitramento

VALORES INSCRITOS EN EL RNVE

Promioriente S.A. E.S.P. tiene inscritos en el RNVE los Bonos Ordinarios a los que se refiere el presente Prospecto de Información.

GARANTÍAS OTORGADAS A FAVOR DE TERCEROS

Promioriente S.A. E.S.P. no ha otorgado garantías reales a favor de terceros a junio de 2017.

PERSPECTIVA DE PROYECTOS DE EXPANSIÓN Y DESARROLLO

A continuación se presenta un resumen de las perspectivas de proyectos de expansión y desarrollo de Promioriente S.A. E.S.P.:

Tipo de Activo COP (Millones)	2017	2018	2019	2020	2021	TOTAL
Gasoductos	50.879	25.488	21.706	24.602	3.800	126.475
Instalaciones locativas	0	0	0	0	0	0
Tecnologías de información	99	0	0	0	0	99
Maquinaria, muebles y enseres	377	622	50	363	50	1.462
Total	**51.355**	**26.110**	**21.756**	**24.965**	**3.850**	**128.036**

SEGUNDA PARTE – INFORMACIÓN DEL EMISOR

CAPITULO V - COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL EMISOR

Este capítulo debe ser leído junto con los estados financieros y las notas a ellos, la descripción del negocio y demás información contenida en este prospecto de información y sus anexos relacionada con la Compañía y su sociedad matriz. Esta sección contiene declaraciones a futuro que implican riesgos e incertidumbres. Los resultados reales pueden diferir sustancialmente de los que se discutieron en las declaraciones a futuro, como resultado de diversos factores, incluidos sin limitación, los señalados en factores de riesgo y aspectos señalados en este Prospecto. Al tomar una decisión de inversión, los inversionistas deben basarse en su propio examen que hagan del Emisor, los términos de esta oferta y la información financiera presentada en este documento.

TENDENCIAS, COMPROMISOS O ACONTECIMIENTOS CONOCIDOS QUE PUEDAN O VAYAN A AFECTAR SIGNIFICATIVAMENTE LA LIQUIDEZ DEL EMISOR, SUS RESULTADOS DE OPERACIÓN O SU SITUACIÓN FINANCIERA

No existe ninguna tendencia, compromiso o acontecimiento conocido que pueda afectar significativamente la liquidez de Promioriente o su situación financiera.

COMPORTAMIENTO DE LOS INGRESOS OPERACIONALES

Ingresos operacionales

A cierre de 2014, los ingresos operacionales de Promioriente S.A. E.S.P. aumentaron 17% con respecto al año anterior. Esto debido a que el volumen transportado de gas promedio fue 51.22 Mpcd frente a 50.76 Mpcd transportados en promedio en el año anterior. Es importante recalcar que en 2014 no hubo producción en Gibraltar durante 59 días.

Los mayores ingresos operacionales durante el año 2015 se debieron al incremento en los ingresos por transporte de gas, a causa de mayor tipo de cambio en 2015, que afecta los ingresos de transporte cuya tarifa tiene un componente importante en dólares, y al incremento en la tarifa de transporte del gasoducto Barranca-Payoa-Bucaramanga, por la resolución tarifaria 062 emitida por la CREG en mayo de 2015 para el proyecto compresor Los Pinos que se instalará en Barrancabermeja. El volumen promedio transportado desde Gibraltar en el año 2015 fue 28 Mpcd.

Para el 2016 se presentan mayores ingresos debido a los siguientes eventos positivos, que contrarrestaron el impacto del bloque en el transporte de gas de la comunidad U´WA entre junio y julio de 2016. El volumen transportado en 2016 presenta un incremento de 12% con respecto al año

anterior, debido a que durante varios meses del año 2015 el transporte se vio afectado por eventos de emergencia invernal. Se aplicó la nueva tarifa del tramo Barranca-Bucaramanga correspondiente a la terminación de vida útil normativa o regulatoria del gasoducto Payoa-Bucaramanga de 6 pulgas de diámetro, la cual comenzó a regir en el mes de julio de 2016, y es 25% superior a la tarifa anterior que incluía la aprobación del compresor Los Pinos. Se presentó un mayor tipo de cambio, el cual influye en los ingresos de transporte cuya tarifa tiene un mayor componente en dólares, y adicionalmente se presentó una variación positiva en la TRM contratada en forwards de 2016, en comparación con la variación negativa presentada en el año 2015.

Durante el primer semestre de 2017 se presentan mayores ingresos porque el volumen transportado se incrementó en un 14% frente al primer semestre de 2016, debido a que en el 2016 se presentó un evento con una comunidad indígena UWA, quienes bloquearon el suministro de gas entre los meses de junio y julio.

COSTOS DE VENTAS - GASTOS OPERACIONALES - UTILIDAD NETA Y OTROS

Costo de Ventas

En 2014 los costos están representados principalmente por actividades de mantenimiento en los gasoductos. Entre las cuentas que presentaron incremento importante frente al año anterior están: la cuenta de gestión social para apoyo de comunidades de la zona de influencia; la cuenta de vigilancia y seguridad por convenio con las Fuerzas Militares para el área de Gibraltar; la póliza de responsabilidad civil y extracontractual.

En 2015 se incrementa el valor de honorarios (contrato backoffice Promigas), y se presentan mayores costos por desplazamiento helicoportado del personal de operación asignado a la planta Gibraltar. Los gastos de personal tuvieron incremento en salario integral y en actividades de capacitación.

En 2016 se presenta un incremento importante, debido a reparaciones de daños ocasionados por la ola invernal en 2015, en el gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, por valor de COP 5.403 millones, los cuales estaban en construcciones en curso; no obstante este valor fue recuperado con indemnización recibida de la aseguradora. Así mismo, se presentaron mayores obras de mantenimiento al gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, especialmente en geotecnia definitiva. Y adicional a esto, la prima de la póliza de seguro todo riesgo tuvo un incremento.

En el primer semestre de 2017 mayores órdenes y contratos de mantenimiento relacionados con adecuaciones y control de corrosión, así como mantenimiento de la sede administrativa. En cuanto a seguros, las pólizas se renovaron en junio de 2017 con mayor valor a la vigencia anterior.

Gastos operacionales

En 2014 los principales gastos están representados por gastos de personal, comisiones y honorarios por asesoría jurídica, mayor contribución a la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios y a la Comisión de Regulación de Energía y Gas.

En 2015 se presentaron incrementos en las cuentas de honorarios por servicio de backoffice que presta Promigas, asesoría jurídica por servicios profesionales para la representación de Promioriente ante el Tribunal de Arbitramento con ocasión de la controversia con el remitente Gas Natural. No obstante el resultado de la cuenta total de gastos operacionales es una disminución debido a que en el año 2015, no se ve efecto en gasto por impuesto al patrimonio que hubo en 2014; lo anterior, debido a que a partir de 2015, el nuevo impuesto (riqueza), se reconoció afectando las reservas patrimoniales según el artículo 10 de la Ley 1739 de diciembre de 2014, en lugar del reconocimiento del gasto según lo dispuesto en la NIC 37.

En 2016 el valor de los gastos no tiene variaciones significativas.

En el primer semestre de 2017 mayor valor de honorarios jurídicos por atención al proceso ejecutivo de mayor cuantía del demandante Confurca Sucursal Colombia; y mayor valor de gravamen al movimiento financiero por el pago de dividendos ($30.500 millones) en marzo de 2017.

Utilidad en método de participación

No aplica para Promioriente S.A. E.S.P.

Costos de financiamiento
2014
Desde el año 2008 Promioriente S.A. E.S.P. cuenta con un crédito sindicado obtenido en el año 2008 para la financiación de la construcción del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga; este crédito originalmente tenía una porción en dólares, lo cual estaba teniendo impacto negativo, por diferencia en cambio, en los estados financieros. En mayo de 2014, se reestructuró el crédito, con el fin de eliminar dicho riesgo cambiario; las porciones en dólares fueron prepagadas a través de créditos de tesorería que posteriormente fueron reemplazados por créditos ordinarios con BBVA y Banco de Bogotá. Con esta reestructuración, se logró además reducir el spread de 5,5% a 5,25% sobre IPC, y ampliar el plazo de la deuda a 10 años.

Adicionalmente, existe un leasing que vence en febrero de 2018.

2015
Los créditos ordinarios con BBVA y Banco de Bogotá fueron reemplazados en marzo de 2015, con 2 créditos intercompany con Promigas: i) por valor de $50.000 millones a tasa IPC+3,34% y plazo de 7

años; ii) por valor de $18.300 millones a tasa IPC+4,37% a 10 años; ambos con pago de capital al vencimiento y pago de intereses trimestral.

2016
La variación de las cifras en 2016 se debió al incremento significativo del IPC, tasa a la cual está indexada la mayor parte de la deuda de la compañía; mientras en el año 2015 el promedio de IPC fue 4,98%, en el año 2016 estuvo alrededor de 7,52%.

2017
La variación de las cifras en el primer semestre de 2017 se debió, además de la disminución del capital por las amortizaciones realizadas, a la disminución el IPC, tasa a la cual está indexada la mayor parte de la deuda de la compañía; mientras en el primer semestre de 2016 el promedio del IPC fue 7,96%, en el primer semestre de 2017 fue 4,73%.

Gasto de impuesto de renta

Cifras en COP	dic-15	dic-16	Variación	jun-16	jun-17	Variación
Gastos de impuesto de renta y CREE	7.203.870.459	17.907.712.984	10.703.842.525	8.702.995.411	23.452.483.212	14.749.487.801
Impuesto diferido	20.522.366.479	11.119.535.509	- 9.402.830.970	7.425.881.513	518.624.984	- 6.907.256.529
Total gasto de renta	**27.726.236.938**	**29.027.248.493**	**1.301.011.555**	**16.128.876.924**	**23.971.108.196**	**7.842.231.272**

Utilidad neta

La utilidad neta en el 2014 aumenta en 77%. En el 2014 los ingresos financieros fueron superiores y si bien los gastos financieros se vieron afectados por la causación de la provisión de intereses de mora relacionados con la condena del Laudo Arbitral con el Consorcio constructor del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga y por la liquidación de operaciones de cobertura, el hecho de haber recibido ingresos por cerca de COP 7,000 millones por concepto de indemnizaciones del seguro por diferentes siniestros ocurridos en el gasoducto Gibraltar-Bucaramanga ocasionados principalmente por deslizamientos de tierra, hizo que el resultado final neto fuera favorable.

En el 2015 la utilidad neta representa una disminución de 58% con respecto al año anterior, como resultado de un mayor valor en la provisión por impuesto de renta diferido en 2015, y a menores ingresos no operacionales presentados en el año. La disminución se debe a menores ingresos no operacionales dado que en el año 2014 se presentaron recuperaciones por provisiones por posiciones fiscales inciertas por valor de $12.000 millones y adicionalmente en ese mismo año 2014 se recibieron indemnizaciones de las aseguradoras por siniestros ocurridos en el sistema de transporte. Otro factor para esta disminución fue el mayor valor en la provisión de impuesto de renta diferido en el año 2015.

En el 2016 la utilidad neta presentó un crecimiento de 322% con respecto al año anterior y registró un cumplimiento del presupuesto de 167%. Esto como resultado de mayores ingresos tanto por transporte de gas como por la indemnización recibida. El aumento está representado, además de los mayores ingresos operacionales, por el registro de $30.000 millones recibidos como indemnización por daño emergente del seguro todo riesgo, por los daños causados durante la emergencia invernal 2015, así como por mayores ingresos financieros por mayor saldo en caja y mayores tasas de rentabilidad.

Durante el primer semestre de 2017 se presentó un aumento que está representado por mayores ingresos operacionales dado el mayor volumen transportado desde Gibraltar, mayores ingresos financieros e indemnización recibida por COP 1.030 millones por daños causados en el gasoducto Gibraltar en el año 2014. Adicionalmente, los gastos no operacionales se redujeron debido a la disminución en el gasto financiero.

PASIVO PENSIONAL

No aplica para Promioriente S.A. E.S.P.

IMPACTO DE LA INFLACIÓN Y DE LAS FLUCTUACIONES DE TASA DE CAMBIO

Los ingresos de Promioriente S.A. E.S.P. denominados en dólares, los cuales representan un 85% del total de los ingresos operacionales de la compañía, se ven afectados por la fluctuación que se presenta en la tasa de cambio. Tan solo un 12% de los costos de la compañía se encuentran indexados a la misma moneda. La compañía cuenta con una política de coberturas a través de la cual neutraliza el riesgo por exposición al precio del dólar. Con las autorizaciones pertinentes en los últimos dos años (2016-2017) la compañía ha contratado coberturas (forwards): Para el segundo semestre de 2016 se contrató por el 100% de la facturación estimada en dólares, mientras que para el 2017 estuvieron por el 82%. Los strikes promedio contratados para el primer semestre de 2017 fueron un 2% inferior a los contratados para el segundo semestre de 2016.

Los contratos de mantenimiento preventivo del gasoducto, seguros e impuestos, y gastos laborales representan los costos y gastos más representativos de la compañía. Estos se ven impactados por la variación en la inflación. La inflación también genera impacto en los intereses que paga sobre la deuda principal que es el crédito sindicado, seguida por intercompany. El impacto generado por la variación en la inflación es mitigado en una parte ya que un 15% de los ingresos operacionales son en moneda local y se ajustan con la variación de la inflación.

PRÉSTAMOS O INVERSIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Deuda Moneda Extranjera

A 30 de junio de 2017 la Compañía tiene no tiene deuda en moneda extranjera.

Inversión en Moneda Extranjera

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía registró las siguientes inversiones en dólares:

Banco / Entidad	Fecha Inicial	Fecha Final	Tasa Interés	Saldo Capital USD
Banco Corficolombiana Panamá	19/09/2014	18/03/2015	1,60%	1.320.596
Banco Corficolombiana Panamá	14/09/2015	13/03/2016	1,60%	1.182.000
			TOTAL	**2.502.596**

A 30 de junio de 2017 la Compañía tiene no tiene inversión en moneda extranjera.

RESTRICCIONES ACORDADAS CON LAS SUBORDINADAS PARA TRANSFERIR RECURSOS A LA SOCIEDAD

A junio de 2017 Promioriente S.A E.S.P no tiene ninguna restricción acordada con las subordinadas para transferir recursos a la sociedad.

INFORMACIÓN SOBRE EL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

A continuación se muestra la composición de endeudamiento Individual de Promioriente S.A. E.S.P durante los últimos tres ejercicios fiscales.

Pasivo (COP Miles)	dic-14	dic-15	dic-16
Obligaciones Financieras Corto Plazo	21.414.177	23.637.934	28.851.255
Obligaciones Financieras Largo Plazo	249.060.733	228.451.896	201.612.008
TOTAL PASIVO (*)	**270.474.910**	**252.089.830**	**230.463.263**

Durante los últimos 3 años, la deuda de la compañía se ha mantenido en promedio alrededor de los 251.009.334 miles de pesos. 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. La mayor parte de la financiación proviene de un crédito sindicado que tiene Promioriente S.A. E.S.P. con Banco Davivienda S.A., Banco de Bogotá S.A., Helm Bank S.A. y Banco GNB Sudameris S.A. Dicho crédito está vigente desde el 2008 y tiene vencimiento el 30 de mayo de 2024 bajo una tasa de IPC + 5,25%. El remanente de la financiación proviene de un crédito intercompany entre Promigas S.A. E.S.P. y Promioriente S.A. .E.S.P con pago de capital al

vencimiento en el 2022. No obstante, desde enero 1 de 2014 hasta junio 30 de 2015, el nivel de endeudamiento de Promioriente S.A. E.S.P. se redujo en 14%. Desde el año 2008 la Compañía no contrata nueva deuda dada la sólida generación del flujo de caja operativo.

Al cierre de junio de 2017, todas las modalidades de crédito contraídas por Promioriente S.A. E.S.P. se encuentran en tasa variable

A la fecha la deuda de Promioriente S.A. E.S.P. está estructurada de la siguiente forma:

Deuda a junio 30 de 2017:

Corto Plazo 12,52%
Largo Plazo 87,48%
Tasa Fija: 0%
Tasa Variable: 100%

No existe estacionalidad en los requerimientos de crédito ya que las necesidades de la compañía se dan por nuevos proyectos, ampliaciones en infraestructura o mantenimientos, entre otros.
Sobre las líneas de crédito disponible, la Compañía utiliza el cupo máximo que podría tener con límite de patrimonio técnico. En ese sentido, Promigas S.A. E.S.P. a nivel consolidado maneja cupos por más de COP 1 Bn que puede asignar según las necesidades de cada una de las compañías sobre las que ejerce control.

INFORMACIÓN SOBRE LOS CRÉDITOS O DEUDAS FISCALES QUE EL EMISOR MANTENGA EN EL ÚLTIMO EJERCICIO FISCAL

Al 30 junio de 2017 no se había cumplido la fecha límite de Promioriente S.A E.S.P para presentar la declaración del impuesto sobre la renta del año 2017. El pasivo estimado que tiene la Compañía por este concepto, asciende a $ 13.871.107.942. La fecha estimada de presentación es abril del 2018 y pago de la declaración de renta del 2017 se efectuará entre febrero y junio del 2018.

Promioriente S.A. E.S.P. al 30 de junio de 2017 no presenta créditos fiscales.

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES EN CAPITAL QUE SE TENIAN COMPROMETIDAS AL FINAL DEL ÚLTIMO EJERCICIO FISCAL Y DEL ÚLTIMO TRIMESTRE REPORTADO

Último ejercicio fiscal

Al cierre de 2016 se presentó una sub-ejecución del total de capex, básicamente atribuido al proyecto de la Estación Compresora Los Pinos, por atrasos generados por bloqueos y amenazas de

paro de parte de la comunidad, bajo rendimiento del personal y adicionalmente lluvias que generaron pérdida de horas hombre equivalente a varios días de trabajo.

En cuanto al proyecto de Plan Aumento Vida útil, esto corresponde a la línea de 6 pulgadas del gasoducto Payoa-Bucaramanga, cuyo presupuesto total fue redistribuido a 5 años, teniendo en cuenta las directrices en cuanto a máxima presión de operación permisible (MAOP) de los gasoductos.

Promioriente S.A. E.S.P. se encuentra elaborando un Estudio de Amenaza, Vulnerabilidad y Riesgo Geotécnico de los gasoductos que componen su red de transporte de gas natural, con el objetivo de lograr el conocimiento de los factores que puedan inducir daños (amenazas) a las líneas, y planificar la respuesta (gestión del riesgo), la mitigación y control de las amenazas potenciales. En el año 2016 inició la Fase II: proceso de análisis de riesgo específico aplicable a aquellos sitios categorizados en Riesgo Indicativo Alto, mediante modelos determinísticos y probabilísticos que permitan definir con exactitud el riesgo específico (definido en valor económico), el plan de medidas y las obras que se plantea realizar.

En cuanto a la sobre-ejecución del proyecto de Emergencia Invernal, el valor ejecutado hace parte del presupuesto aprobado para el año 2015, que no alcanzó a ser ejecutado en esa vigencia. Estas obras son requeridas para restaurar la estabilidad del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga.

Acumulado al mes de diciembre del año 2016

Cifras en COP (Millones)	Real dic 2016	Ppto dic 2016	Ejec. (%)
Plan aumento vida útil	2.209	3.460	63,84%
Compresor Los Pinos	17.132	36.696	46,69%
Geotecnia complementaria	3.111	3.000	103,70%
Proyectos de mitigación Payoa-Bucaramanga-Gibraltar	1.279	1.700	75,24%
Cambio tramo k32 Payoa-Bucaramanga	7	0	0,00%
Otros proyectos	202	860	23,49%
Software facturación	16	0	0,00%
Software documentos (OnBase)	39	94	41,49%
Otros (activos)	372	579	64,25%
Emergencia invernal Gibraltar	24.545	4.410	556,58%
Total	**24.367**	**46.389**	**52,53%**

Último periodo reportado

Para el primer semestre de 2017 la estación compresora Los Pinos mantiene una sub-ejecución por las mismas razones expuestas anteriormente.

En cuanto a la Emergencia Invernal se presentan dificultades con la comunidad dado que las lluvias han generado daños en la zona y se han recibido peticiones relacionadas con reparaciones de

daños, construcción de obras civiles y arreglos de caminos. Adicional a esto se han presentado dificultades con propietarios de algunos predios.

Acumulado al mes de junio del año 2017

Cifras en COP (Millones)	Real jun 2017	Ppto jun 2017	Ejec. (%)
Compresor Los Pinos	15.914	26.118	60,93%
Emergencia invernal Gibraltar-Bucaramanga	3.969	9.000	44,10%
Vida útil Gasoducto Payoa-Bucaramanga	403	1.188	33,92%
Proyecto mitigación amenaza	863	1.388	62,18%
Acceso lateral gasmovil	35	40	87,50%
Otros (activos)	1.352	153	883,66%
Total	**22.536**	**37.887**	**59,48%**

Activo Corriente

En el año 2015 presenta un incremento del 29% debido principalmente a mayor valor en cuentas por cobrar a clientes de transporte de gas natural, y en las cuentas de inventario por la compra de accesorios para los proyectos de inversión en curso.

En el año 2016, el incremento del 68% obedece principalmente a mayor disponible en caja en cuentas de ahorro con remuneración especial y en inversiones en carteras colectivas. Adicionalmente al ingreso de una indemnización recibida en el mes de diciembre, por valor de $30.000 millones como daño emergente en el gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, tras la ola invernal del año 2015.

A junio de 2017 el activo corriente presenta los siguientes movimientos: disminución en caja por pago de dividendos en marzo por valor de $30.500 millones. Incremento en cuentas por cobrar a los remitentes por mayor volumen transportado frente a junio de 2016. Y mayores gastos pagados por anticipado debido a la renovación de las pólizas de seguro.

Activo Largo Plazo

En el año 2014, el gasoducto Gibraltar-Bucaramanga presenta un aumento por la capitalización del valor de la condena determinada por el fallo que el Tribunal de Arbitramento emitió a mediados de ese año.

En el año 2015, el activo en concesión aumentó el 11% debido a que en el año 2015 se ejecutaron importantes inversiones en proyectos como Estación Compresora Los Pinos, Plan Aumento Vida Útil y Cruce Río de Oro. Adicionalmente, en el activo fijo existen construcciones en curso en el

gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, relacionadas con las emergencias ocasionadas por la ola invernal, de las cuales se realiza la mayor parte de capitalización en el año 2016.

En cuanto al activo financiero generado por el gasoducto concesionado, el incremento refleja el ajuste correspondiente a la causación del ingreso financiero sobre dicho activo.
Los otros activos disminuyen principalmente por la compensación de pérdidas fiscales en la cuenta de impuesto diferido activo.

En el año 2016, el activo en concesión aumenta como resultado de los avances en la estación compresora Los Pinos, y en los proyectos de vida útil y de mitigación y amenazas. De la misma manera, el gasoducto propio continúa con las obras del proyecto de emergencia invernal, de las cuales, algunas como la variante Sopotá-Paramito y otras obras definitivas fueron capitalizadas, saliendo de construcciones en curso.

A junio de 2017, el activo financiero generado por el concesionado refleja el incremento del ajuste correspondiente a la causación del ingreso financiero sobre dicho activo.
En cuanto al gasoducto propio, se capitalizan tres proyectos: geotecnia complementaria Gibraltar, reparación Cubugón y mitigación de interferencias Samoré. El activo concesionado continúa con incremento en las construcciones en curso por la estación Compresora Los Pinos y proyecto Vida útil, entre otros.

En cuanto a edificaciones, se presenta un incremento por la adquisición de la oficina ubicada en el piso 6 del Centro Empresarial Suramericana y sus 3 parqueaderos asignados

Pasivo corriente

En el año 2014 el pasivo corriente disminuye debido a que durante el año se han realizado amortizaciones mensuales a capital del leasing financiero, amortizaciones trimestrales del crédito sindicado y del crédito ordinario con Banco de Bogotá.

En el año 2015 se incrementa el 5% porque la porción corriente de obligaciones financieras aumenta dado que las amortizaciones del crédito sindicado cambian su gradiente.

El pasivo corriente aumenta en 2016 debido a que en las cuentas por pagar está un valor representativo del impuesto de renta, lo cual no se reflejaba en los años anteriores porque la compañía contaba con pérdidas fiscales que hacían que el impuesto se calculara sobre renta presuntiva. En cuanto a las obligaciones financieras, en 2016 pasa una mayor porción al pasivo corriente dado que el porcentaje de amortización del crédito sindicado aumenta.

A junio de 2017 se incrementa por la variación en el impuesto corriente debido a que actualmente la compañía calcula el impuesto sobre renta líquida, mientras que en el primer semestre de 2016 existían pérdidas fiscales por compensar. Las cuentas por pagar y las obligaciones financieras disminuyen.

Pasivo a largo plazo

A partir del año 2014, en las provisiones se incluye el valor del fallo arbitral del Laudo con el Consorcio Cosacol-Confurca, por valor de $25.622 millones, dado que Promioriente presentó Recurso de Anulación ante el Consejo de Estado. Adicional a este valor, se provisionan intereses de mora mensualmente.

En el año 2015, la porción de largo plazo de obligaciones financieras disminuye como resultado de las amortizaciones trimestrales realizadas al crédito sindicado, y mensualmente al leasing.

La disminución en el pasivo a largo plazo en 2016, se presenta como resultado de las amortizaciones de obligaciones financieras cuyo saldo de largo plazo varía en cerca de $26.840 millones. Otro factor que incide es la disminución del impuesto diferido pasivo. No obstante las provisiones se incrementan por la causación mensual de los intereses de mora del Laudo Arbitral.

A junio de 2017 las obligaciones financieras continúan disminuyendo por las amortizaciones trimestrales del crédito sindicado, y mensuales del leasing. No obstante las provisiones se siguen incrementando por la causación mensual de los intereses de mora del laudo arbitral 2014.

Patrimonio

A partir del año 2014, el Patrimonio refleja un valor de $29.166 millones como efectos de la adopción NIIF.

En el año 2015 se fortalece en 8% como resultado de las utilidades presentadas. Adicionalmente, durante este año se trasladaron a Reservas Legales y Otras Reservas, las utilidades del segundo semestre de 2014 y las del primer semestre de 2015.

En el año 2016 el Patrimonio crece el 31% como resultado de las utilidades presentadas en el año y por la valoración activa presentada en los contratos forward del mismo periodo.

A junio de 2017 se fortalece por los resultados de las utilidades presentadas.

SEGUNDA PARTE – INFORMACIÓN DEL EMISOR

CAPÍTULO VI – ESTADOS FINANCIEROS DEL EMISOR

Las cuentas más representativas de los Estados Financieros del Emisor (cuyos textos completos se anexan al presente Prospecto de Información) se relacionan a continuación. Las variaciones más significativas de estos rubros se encuentran explicadas en el CAPÍTULO V – COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL EMISOR del presente Prospecto de Información.

COP (Millones)	COLGAAP	NIIF	NIIF	NIIF	NIIF
	dic-14	dic-15	dic-16	jun-16	jun-17
Efectivo	15.584.115	17.785.381	28.353.664	32.592.139	20.336.808
Inversiones Temporales	7.338.121	16.125.555	47.259.390	17.086.975	25.635.313
Deudores Neto	18.253.365	29.258.416	33.919.742	25.208.381	30.949.750
Inventarios Neto	0	2.549.860	1.748.942	1.556.385	1.976.774
Gastos pagados por anticipado	0	1.408.313	1.512.673	566.102	2.639.937
Otros activos	8.031.773	0	0	0	0
Total Activos Corriente	**49.207.374**	**67.127.525**	**112.794.411**	**77.009.982**	**81.538.582**
Inventarios Largo Plazo	1.678.845	0	0	0	0
Inversiones en compañías asociadas	0	1	1	1	1
Deudores Largo Plazo	296.348	31.936.178	34.993.191	33.475.145	36.327.247
Inversiones Permanentes	3.256.003	80.402	80.403	80.403	132.575
Propiedades plantas y equipos	413.619.459	438.653.690	452.356.094	449.206.929	454.602.309
Otros activos Netos	43.778.141	42.812.579	63.632.976	49.298.931	77.746.253
Impuesto diferido activo	0	16.575.459	0	0	0
Gastos pagados por anticipado	0	0	0	0	3.077
Valorizaciones	108.324.410	0	0	0	0
Total Activos	**620.160.580**	**597.185.834**	**663.857.076**	**609.071.391**	**650.350.044**
Obligaciones Financieras Cto. Plazo	21.414.177	23.637.934	28.851.255	28.668.820	25.258.110
Proveedores y cuentas por pagar	17.554.616	12.614.164	7.846.126	8.264.729	6.471.943
Obligaciones laborales	263.358	180.641	325.227	250.094	376.173
Otros pasivos	26.572.825	6.444.572	4.988.496	7.703.890	3.850.806
Provisiones	0	2.564.404	0	0	0
Impuesto corriente	0	0	16.978.615	0	13.871.108
Pasivos estimados	0	0	0	0	0
Total Pasivos Corrientes	**65.804.976**	**45.441.715**	**58.989.719**	**44.887.533**	**49.828.140**
Obligaciones Financieras	249.060.733	228.451.896	201.612.008	215.181.604	191.576.673
Provisiones	0	36.022.187	45.843.528	42.343.352	50.257.593
Cuentas por pagar	0	0	0	0	0
Obligaciones laborales	0	0	0	0	0

Pasivos estimados	0	0	0	0	0
Impuestos diferidos	0	32.314.842	23.276.444	24.514.051	23.766.661
Otros Pasivos	2.805.407	0	0	0	0
Total Pasivos	**317.671.116**	**342.230.640**	**329.721.699**	**326.926.540**	**315.429.067**
Capital Social	120.538.477	120.538.477	120.538.477	120.538.477	120.538.477
Prima en colocación de acciones	0	0	0	0	0
Reservas	58.138.723	101.546.172	130.417.183	105.673.725	152.370.816
Resultado del Ejercicio	20.147.900	6.064.150	53.226.095	24.743.458	32.088.577
Resultado de Ejercicios anteriores	0	0	0	0	0
Dividendos decretados en acciones	0	0	0	0	0
Superávit por valorizaciones	108.324.410	0	0	0	0
Superávit por Método de participación y efecto en conversión y coberturas	0	0	0	0	0
Revalorización del Patrimonio	0	0	0	0	0
Efectos adopción NCIF	0	29.166.011	29.166.011	29.166.011	29.166.011
Impuesto diferido	0	0	-525.073	-1.348.786	-496.666
Cambio en valor razonable instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	52.172
Coberturas	-4.660.046	-2.359.616	1.312.684	3.371.966	1.201.590
Total Patrimonio	**302.489.464**	**254.955.194**	**334.135.377**	**282.144.851**	**334.920.977**

COP (Millones)	dic-14	dic-15	dic-16	jun-16	jun-17
Utilidad Operacional (EBIT)	**60.319.929**	**76.318.025**	**112.910.628**	**57.806.414**	**67.052.106**
Ingresos Financieros	5.408.694	3.212.894	3.909.735	1.475.466	2.503.420
Método de participación	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0
Gastos financieros	-34.218.487	-34.296.503	-36.584.577	-18.352.589	-14.157.394
Otros Netos y corrección monetaria	4.102.137	970.028	26.761.016	-56.956	661.553
Utilidad antes de impuestos	35.612.273	46.204.444	106.996.802	40.872.335	56.059.685
Provisión Impuesto de Renta	4.625.254	27.726.237	29.027.249	16.128.877	23.971.108
Utilidad Neta del Periodo	**30.987.019**	**18.478.207**	**77.969.553**	**24.743.458**	**32.088.577**

Balances, estados de ganancias y pérdidas, estados de cambios en la situación financiera, estados de cambio en el patrimonio y estados de flujos de efectivo del Emisor, correspondientes a los últimos 3 años.

ANEXO AL PRESENTE PROSPECTO DE INFORMACIÓN

Balance y estado de resultados del Emisor, a corte del semestre calendario inmediatamente anterior a la fecha de presentación de la documentación completa debidamente diligenciada, presentados en forma comparativa con los correspondientes al mismo corte del año anterior y anexos de información financiera, de acuerdo con los formatos que para el efecto expida la superintendencia.

ANEXO AL PRESENTE PROSPECTO DE INFORMACIÓN

Estados financieros del Emisor a corte del último ejercicio anual aprobado con notas

ANEXO AL PRESENTE PROSPECTO DE INFORMACIÓN

SEGUNDA PARTE – INFORMACIÓN DEL EMISOR

CAPITULO VII – INFORMACIÓN SOBRE RIESGOS DEL EMISOR

FACTORES MACROECONÓMICOS

Los principales factores macroeconómicos que tienen impacto sobre los resultados financieros de Promioriente S.A. E.S.P. son la devaluación, inflación y la tasa de interés DTF.

Los ingresos operacionales se generan a través de tarifas que están indexadas al dólar americano aproximadamente en el 86%; la facturación del servicio de transporte es emitida en pesos colombianos, liquidando los dólares con el tipo de cambio del último día del mes en el cual se presta dicho servicio. Para mitigar el riesgo de efecto cambiario, se toman posiciones de cobertura con contratos forward non delivery con fines de cubrir los flujos de efectivo esperados con base en las proyecciones de ingresos que está indexado al dólar. La política de la Compañía consiste en garantizar como mínimo los ingresos presupuestados, neutralizando el riesgo cambiario sin entrar a especular sobre la divisa. Al tener los contratos con capacidades en firme, la estabilidad de la facturación en dólares facilita la estimación de los montos de la cobertura.

En cuanto al riesgo de la contraparte, el riesgo se mitiga a través del cumplimiento de la política de corporativa de tesorería. En ese sentido, deben tener una calificación mínima de AA+ (Largo Plazo) y F1+ (Corto Plazo) de Fitch Ratings ó AA+ (Largo Plazo) y BRC 1+ (Corto Plazo) de BRC Investor Services y Standard & Poor´s. De igual manera, y de acuerdo al Manual de Políticas y Procedimientos Corporativos de Tesorería, se podrá contratar un máximo de US$30 Millones en operaciones de cobertura por cada entidad financiera, con lo anterior, evitamos la concentración y mitigamos el riesgo de contraparte. En caso de recibir la mejor cotización por parte de una entidad que ya tenga contratado este cupo, se podrá solicitar excepción para cupos superiores con la autorización de la Vicepresidencia Financiera y Administrativa.

En conclusión, para mitigar el riesgo del tipo de cambio, Promioriente S.A. E.S.P. analiza cada proyecto de manera independiente para determinar su exposición y la estrategia a implementar. Por ejemplo, las cuentas de activo que se tengan en moneda extranjera pueden cubrirse de manera natural con financiación en la misma moneda. Las obligaciones financieras o cuentas por pagar en moneda extranjera que no tengan cobertura natural con una cuenta activa pueden cubrirse con la contratación de derivados o con derivados contables. Con las medidas implementadas se busca minimizar el riesgo cambiario.

En cuanto a la inflación y DTF, Promioriente S.A. E.S.P. presenta una exposición debido a que la totalidad de la deuda de la Compañía se encuentra indexada a estos índices macroeconómicos. Sin embargo, las tarifas de transporte están indexadas al IPC, lo cual guarda una relación con el

indexador de la deuda IPC y mitiga en cierta medida el riesgo. Así mismo, todas y cada una de las obligaciones financieras son contratadas sin penalidad por prepago con el fin de poder beneficiarse en casos de tener disminuciones de tasas en el mercado. La compañía se encuentra en constante monitoreo del mercado y cuenta con cupos y contratos disponibles que le permitan contratar coberturas o derivados para mitigar el riesgo de tasas de interés.

DEPENDENCIA EN PERSONAL CLAVE

A pesar de la calidad de la administración de la compañía, que ha demostrado su destreza para el manejo del negocio, no hay dependencia de personal clave. Promioriente S.A. E.S.P puede acceder a la contratación de personal calificado ante la ausencia de alguno de sus directivos o personal clave.

DEPENDENCIA EN UN SÓLO SEGMENTO DE NEGOCIO

La actividad principal de la compañía es el transporte de gas combustible mediante la construcción, operación y mantenimiento de gasoductos troncales y ramales, con los que transporta gas para el consumo de poblaciones como Gibraltar, Samoré, Toledo, Labateca, Silos y Chitagá en el departamento de Norte de Santander y Tona, Bucaramanga y su Área Metropolitana (Piedecuesta, Floridablanca, Girón), y Lebrija en el departamento de Santander. El gas restante es inyectado al Sistema Nacional de Transporte – SNT o entregado para consumo de la Refinería de Barrancabermeja.

Por lo anterior, Promioriente S.A. E.S.P. presenta una sólida posición competitiva en el mercado de transporte de gas en Santander y Norte de Santander. En Colombia, Promioriente S.A. E.S.P. es la tercera transportadora de gas del país, con una red de gasoductos de 334 Km que cuenta con conexión al Sistema Nacional de Transporte.

.

INTERRUPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES DEL EMISOR OCASIONADAS POR FACTORES DIFERENTES A LAS RELACIONES LABORALES

En los últimos tres años no ha habido interrupciones en las actividades de la Compañía.

MERCADO SECUNDARIO PARA LOS VALORES OFRECIDOS

Los valores ofrecidos se encontrarán inscritos en la Bolsa de Valores de Colombia, motivo por el cual se podrán negociar en el mercado secundario.

HISTORIAL RESPECTO DE LAS OPERACIONES DEL EMISOR

La consulta de la información financiera histórica está a disposición de los inversionistas en el RNVE.

Asimismo, los informes financieros aprobados por la asamblea de accionistas que contienen el informe de gestión, estados financieros y notas a los estados financieros de los ejercicios contables del Emisor a partir del año 2014, proporcionan información de manera detallada y se pueden consultar en la página Web del Emisor www.promioriente.com – accionistas, así como en el Prospecto de Información.

OCURRENCIA DE RESULTADOS OPERACIONALES NEGATIVOS, NULOS O INSUFICIENTES EN LOS ULTIMOS 3 AÑOS

Como se detalla a continuación Promioriente S.A E.S.P no ha tenido resultados operacionales nulos o negativos:

COP (Miles)	COLGAAP	NIIF	NIIF	NIIF	NIIF
	dic-14	dic-15	dic-16	jun-16	jun-17
Ingresos Operacionales	87.226.995	103.865.148	149.227.507	70.725.191	80.960.795
Costos y Gastos Operativos	-26.907.066	-27.547.123	-36.316.879	-12.918.777	-13.908.689
Utilidad Operacional	60.319.929	76.318.025	112.910.628	57.806.414	67.052.106

INCUMPLIMIENTOS EN EL PAGO DE PASIVOS

Promioriente S.A E.S.P siempre ha cumplido los términos acordados en lo que se refiere a compromisos bancarios y bursátiles.

LA NATURALEZA DEL GIRO DEL NEGOCIO

Dentro del giro normal del negocio, están latentes riesgos que se presentan a continuación y que son externos a la compañía

- Fenómenos climáticos que ponen en riesgo la infraestructura de los gasoductos, especialmente deslizamientos y movimientos de tierra por la zona geológica en la que se ubica principalmente el gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, por lo que Promioriente S.A. E.S.P. ha desarrollado en los últimos 3 años, un estudio detallado de las condiciones de vulnerabilidad y riesgo geotécnico de sus sistemas de transporte el cual ha sido desarrollado en fases. Durante la fase I mediante un estudio a escala 1:25000 para la red de gasoductos, se determinaron las áreas de amenaza alta y muy alta, con el fin de definir las zonas más

propensas a sufrir afectaciones por fenómenos naturales, riesgos geotécnicos, emergencias invernales, etc. En la fase II se realizó el proceso de análisis de riesgo específico aplicable a aquellos sitios categorizados en Riesgo Indicativo Alto y Muy Alto con modelos a Escalas 1:5000 y 1:2000, definiendo el Plan de Medidas y obras a nivel de Ingeniería de detalle, requeridas para mantener la integridad de la tubería.

- Tramos de alto riesgo por vida útil: actualmente Promioriente S.A. E.S.P. está desarrollando las actividades requeridas para la adecuación de la línea de 6 pulgadas Payoa-Bucaramanga, tales como cambios de tramo por variantes, ampliaciones de vías y cruces de carreteras, adecuación de soportes, revestimiento y protección catódica, y demás actividades resultantes de la corrida de la herramienta inteligente, con lo cual se espera garantizar la integridad del gasoducto. De la misma manera, se realizaron pruebas hidrostáticas con el fin de garantizar el cumplimiento de la normatividad MAOP (máxima presión de operación).
- Afectación por cambios en la regulación nacional tal y como se detalla más adelante.
- Retrasos en la entrada en operación de los proyectos por demoras en la expedición de licencias ambientales y por dificultades con comunidades y otros grupos de interés social.
- En cuanto a las acciones para mitigación del riesgo con las comunidades, la Compañía cuenta con un profesional en gestión social, que tiene las competencias necesarias para atender las situaciones que se presenten; adicional a esto, existe apoyo directo de Promioriente a las zonas de influencia de los gasoductos destinando recursos para diferentes programas de gestión social, tales como lectores saludables, entorno educativo, tu salud al día, fútbol con valor, árboles y vida, transitemos juntos, y encuentros de familia. De la misma manera, la compañía realizó un diagnóstico social con cartografía social de todas las veredas del Área de Influencia Directa del gasoducto Gibraltar con el fin de actualizar la línea base de las características y condiciones socioculturales presentes en las comunidades aledañas y de esta manera diseñar planes, programas y proyectos acordes a los sectores donde hace presencia la compañía. Este diagnóstico también permitió identificar los principales actores sociales presentes identificando las problemáticas de cada una de las comunidades.
- Amenazas a la infraestructura (terrorismo): El riesgo por este tipo de eventos lo consideramos bajo teniendo en cuenta que generalmente quienes planean atentados a la infraestructura de hidrocarburos perciben mayor peligro por explosión en sistemas de gasoductos, así como menor impacto ambiental cuando el elemento afectado es el gas. Generalmente los atentados son dirigidos a oleoductos que producen entre otros, gran derramamiento de crudo con su consecuente daño ambiental. Evidencia de este comportamiento son los continuos atentados al oleoducto Caño Limón Coveñas, el cual se encuentra compartiendo aproximadamente 16 kilómetros de derecho de vía con el gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, que desde su entrada en operación en el año 2011, hasta la fecha, no ha recibido ningún atentado terrorista.

Adicional a lo anterior, la compañía cuenta con pólizas de seguro que incluyen entre otros, eventos de huelga, asonada, motín, conmoción civil y vandalismo (HAMCC), y actos malintencionados de terceros (AMIT), incluyendo terrorismo y sabotaje.

Por el nivel de madurez de la empresa se espera en los próximos años una estabilidad en el giro de los negocios consolidando los ingresos por la mayor capacidad obtenida del proyecto de compresión de los Pinos. Es importante destacar que, a nivel nacional el abastecimiento futuro de gas natural está garantizado por los próximos 14 años al nivel de consumo actual, igualmente, hay una mayor actividad exploratoria y el gobierno nacional viene realizando esfuerzos tendientes a incrementar el suministro de gas y promover nuevas inversiones.

RIESGOS POR CARGA PRESTACIONAL, PENSIONAL, SINDICATOS

Carga Prestacional: Promioriente S.A. E.S.P., de acuerdo con la normatividad vigente, realiza provisiones laborales con base en las consolidaciones mensuales de cada una de sus prestaciones sociales. El anterior procedimiento nos permite establecer los valores a favor de cada empleado por las prestaciones laborales a que tienen derecho, al final de cada mes.
Carga Pensional: Promioriente S.A. E.S.P., no tiene pensionados. Para el resto de empleados, la responsabilidad de Promioriente S.A. E.S.P., se limita de acuerdo con la ley, a realizar los descuentos y aportes a las Administradoras de Fondos de Pensiones escogidas por los empleados, quienes serán las entidades que asumirán las pensiones de los trabajadores cuando cumplan con los requisitos establecidos por la ley.
Sindicatos: Promioriente S.A. E.S.P. no cuenta con trabajadores sindicalizados.

RIESGOS DE LA ESTRATEGIA ACTUAL DEL EMISOR

Promioriente S.A. E.S.P. está expuesta a los riesgos asociados a las variables macroeconómicas, aunque cabe anotar que según las entidades calificadoras nacionales y los diferentes centros de investigación nacionales, no existen riesgos considerables que puedan afectar la estrategia actual del Emisor.

VULNERABILIDAD ANTE VARIACIONES EN LA TASA DE INTERÉS Y LA TASA DE CAMBIO

Las fluctuaciones en las tasas de interés podrían afectar la Compañía positiva o negativamente; no obstante, para mitigar el impacto negativo que se pueda presentar, las obligaciones financieras son contratadas sin penalidad por prepago con el fin de poder beneficiarse en casos de que el mercado ofrezca mejores condiciones en tasa de interés.

En cuanto a la vulnerabilidad a la tasa de cambio, si aplica, se analiza cada proyecto de manera independiente para determinar su exposición y la estrategia a implementar. Actualmente no existen obligaciones financieras en moneda extranjera.

DEPENDENCIA DEL NEGOCIO RESPECTO A LICENCIAS

El negocio de Promioriente S.A. E.S.P. no depende de ningún tipo licencias, concesión temporal, contrato, marca o personal clave que puedan poner en riesgo la continuidad del negocio.

SITUACIONES RELATIVAS A LOS PAÍSES EN LOS QUE OPERA EL EMISOR

Promioriente S.A. E.S.P. tiene operaciones únicamente en Colombia, sin embargo, se resalta su estabilidad debido al carácter de negocio regulado. Cabe anotar que, las operaciones se podrían afectar por los riesgos inherentes al país como podrían ser de tipo regulatorio, legal, político y de orden público.

ADQUISICIÓN DE ACTIVOS DISTINTOS A LOS DEL GIRO NORMAL DEL NEGOCIO DEL EMISOR

La estrategia de la compañía es adquirir activos relacionados con el giro normal del negocio. El Emisor no contempla la adquisición de activos distintos a los del giro normal del negocio.

VENCIMIENTO DE CONTRATOS DE ABASTECIMIENTO

A cierre de junio de 2017, Promioriente S.A. E.S.P. tiene una capacidad contratada de 51,26 MPCD. La vigencia del contrato que representa el 98% de esta capacidad es a 15 años que se vencen en el año 2024. El 2% restante corresponde a contratos de 2, 5 y 7 años que vencen entre 2018 y 2020. El riesgo de concentración de ingresos está estructuralmente neutralizado, por un lado las proyecciones de la UPME (Unidad de Planeación Minero Energética) estiman, aún en un escenario medio, que la demanda de gas natural entre el año 2017 y el año 2031 presente un crecimiento promedio año de 2,5%, entre otras razones, por la sustitución de algunos energéticos menos eficientes por gas natural. Esto, unido a que Promioriente S.A. E.S.P. construyó la infraestructura necesaria y cuenta con la capacidad técnica de conexión al SNT Sistema Nacional de Transporte, hace que la Compañía pueda atender la demanda creciente, bien sea que el remitente decida renovar el contrato, o que exista un nuevo remitente que tome el gas.

IMPACTO DE POSIBLES CAMBIOS EN LAS REGULACIONES QUE ATAÑEN AL EMISOR

Promioriente S.A. E.S.P., al encontrarse en un sector regulado se ve afectado por los cambios en las regulaciones que definan tanto el Ministerio de Minas y Energía como la Comisión de Regulación de

Energía y Gas. El marco regulatorio actual que define las tarifas de transporte, se encuentra en estudio para modificaciones, por lo anterior los resultados de la compañía se podrían ver afectados por este concepto.

Dentro de la propuesta de la CREG, se mantiene la estructura del negocio en cuanto a señal de distancia, transportador por contrato, precios máximos, parejas de cargos, convocatorias para extensiones, valoración de inversiones vía modelo de costos eficientes, cálculo de WACC a partir de modelo CAPM, entre otros. Entre los cambios propuestos positivos están la posibilidad de que la empresa escoja una remuneración de proyectos a 10 años y que los sobrecostos y/o ahorros en los nuevos proyectos de inversión sean compartidos entre la demanda y el transportador.

Durante esta etapa de estudio de la nueva metodología propuesta, se ha mantenido un diálogo abierto entre la Comisión de Regulación de Energía y Gas y la empresa, con el fin de aportar en la construcción de un marco regulatorio simple, ágil y que favorezca el crecimiento del sector gas natural.

IMPACTO DE DISPOSICIONES AMBIENTALES

El transporte de gas natural realizado por Promioriente S.A. E.S.P., es un negocio regulado por la normatividad ambiental nacional, regional y local de Colombia. El incumplimiento de esta normativa generaría no solo la imposición de multas, sino una inversión adicional por la reparación o compensación a los daños ambientales que se pudieran causar. Esto conllevaría a efectos adversos para el desarrollo de la actividad, así como para la imagen de la empresa y las relaciones con los clientes, comunidad y autoridades. Promioriente S.A. E.S.P. para garantizar el cumplimiento de la normatividad ambiental, cuenta con un sistema de gestión ambiental certificado bajo la norma ISO 14001, que establece acciones, responsables y medidas para el control y minimización de los impactos ambientales generados por sus proyectos y actividades.

EXISTENCIA DE CRÉDITOS QUE OBLIGUEN AL EMISOR A CONSERVAR DETERMINADAS PROPORCIONES EN SU ESTRUCTURA FINANCIERA

A junio de 2017, Promioriente S.A E.S.P cuenta con un contrato de crédito sindicado que lo obliga a conservar una relación de flujo de caja libre sobre servicio de la deuda de mínimo 1,1. Este crédito sería prepagado con los recursos de la Emisión de Bonos.

EXISTENCIA DE DOCUMENTOS SOBRE OPERACIONES A REALIZAR QUE PODRÍAN AFECTAR EL DESARROLLO NORMAL DEL NEGOCIO

Actualmente no existen operaciones a realizar que podrían afectar el desarrollo normal de negocio.

FACTORES POLÍTICOS

Los factores políticos podrían influir negativamente en el desempeño de la economía nacional. Tradicionalmente en los países Latinoamericanos los hechos y factores políticos tienen incidencia en indicadores macroeconómicos como índices de confianza, niveles de inversión y menores expectativas de crecimiento. Aunque es Imposible predecir cualquiera de los eventos antes mencionados, Promioriente S.A. E.S.P estima que de continuar con la forma de operar del actual gobierno y poder contar con las garantías económicas y políticas que hasta el momento se le han otorgado, continuará indefinidamente con el desarrollo de su negocio sin mayor novedad.

COMPROMISOS CONOCIDOS POR EL EMISOR, QUE PUEDEN SIGNIFICAR UN CAMBIO DE CONTROL EN SUS ACCIONES

A junio de 2017, el emisor no tiene conocimiento de compromiso alguno que pudiera significar un cambio de control en sus acciones.

DILUCIÓN POTENCIAL DE INVERSIONISTAS

Actualmente la Compañía no está adelantando ningún proceso que pueda concluir con una potencial dilución de sus inversionistas.

TERCERA PARTE – ANEXOS Y CERTIFICACIONES

ANEXO 1 – ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE GESTION
2014

PROMIORIENTE

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
David Alfredo Riaño Alarcón
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 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 ANUAL DE LA JUNTA DIRECTIVA
Y
DEL REPRESENTANTE LEGAL A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS

Señores Accionistas:

Es grato presentar ante Ustedes, los accionistas de esta Empresa, el Informe General correspondiente al segundo semestre de 2014, el cual contiene las principales actividades desarrolladas y los resultados obtenidos, al igual que los Estados Financieros, en cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias vigentes.

Para Promioriente la situación de la economía Colombiana es un factor a favor ante las opciones de mayores demandas y más industrias que podrían demandar gas natural. A este fenómeno se suma la devaluación presentada en el segundo semestre de 2014, la cual influyó positivamente en los ingresos.

Desde el punto de vista fiscal la situación para Promioriente sigue siendo favorable y perdurará algunos 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%, lo que al cierre de diciembre de 2014 asciende a un valor de $2,977 millones, de los cuales $1,917 millones corresponden al segundo semestre del año. 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 segundo semestre del año 2014 muestra una tendencia positiva por la disminución de los eventos de suspensión de la producción de gas en la Planta Gibraltar, a causa de acumulación de condensados ante la imposibilidad de evacuación al oleoducto Caño Limón – Coveñas, los cuales fueron de sólo 3 días en el semestre.

Desde el punto de vista regulatorio, se continuó atendiendo el proceso de solicitud tarifaria del compresor del gasoducto Barrancabermeja–Payoa–Bucaramanga que se instalaría en Barrancabermeja, cuya solicitud fue presentada ante la Comisión de Regulación de Energía y Gas – CREG en noviembre de 2013. Adicionalmente, durante este periodo también se atendieron los requerimientos de la CREG relacionados con la solicitud tarifaria por terminación de la Vida Útil 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) y Seguridad y Salud Ocupacional (NTC-OHSAS 18001).

Desde la Gestión Social que viene adelantando Promioriente y a través de la atención encaminada a la promoción de la educación, la salud, el deporte y el auto-cuidado, son muchos los aprendizajes que desde las diferentes temáticas se han enfocado en la calidad, práctica y contexto de las necesidades básicas que contienen los proyectos sociales, además del trabajo integral con los comités institucionales: Comunidad Educativa – Entes Locales y Departamentales, Juntas de Acción Comunal y padres de familia alineados al fortalecimiento de las necesidades particulares en todas las zonas que hacen parte de las comunidades beneficiadas por los proyectos de Promioriente. Otra cuota importante para las sinergias institucionales es el proyecto Lectores Saludables, ya que es un proyecto que apunta al fortalecimiento de las necesidades básicas en los ambientes escolares, lo que posibilita su aceptación e integración transversal en la comunidad educativa aportando al desarrollo de acciones de gestión de riesgo escolar con la implementación de actividades como: lavado de manos, alimentación sana y trabajo comunitario.

El impacto de todos los programas de Gestión Social es positivo dado que se vienen generando beneficios representativos para la imagen de la empresa, tanto en la ciudad, como en todo el trazado del sistema de gasoductos. Lo anterior en la medida en que los programas de Gestión Social se ven reflejados en la atención de 160 sedes rurales y aumentará para el año 2015 a 180 escuelas rurales, con una cobertura de atención de 10,000 niños y niñas que representan unas 3,700 familias beneficiadas, con programas que ya transforman el ámbito social como Fútbol con Valor, Encuentros de Familias, Transitemos Juntos, Árboles y Vida, además de 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 instituto Técnico Dámaso Zapata, a los cuales Promioriente apoya con programas como Misión Antivirus, Matemáticas Recreativas, Calendario Matemático. Con esto Promioriente está llegando a una cobertura de 13,320 escolares.

Promioriente parte de que todos los esfuerzos encaminados al desarrollo de las comunidades desde el eje de la educación, son una semilla que día a día florece en relación con sus beneficiarios y a la empresa como una inversión social sostenible.

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. En virtud de dicho Recurso, el 2 de septiembre el Consejo de Estado realizó un requerimiento al Tribunal de Arbitramento solicitando constancia de presentación del Recurso de Anulación, con el fin de tener claridad sobre los términos del recurso; este requerimiento fue atendido el 17 de septiembre.

El 21 de noviembre de 2014 fue admitido el Recurso de Anulación por parte del Consejo de Estado, pero negó la suspensión del Laudo Arbitral emitido por el Tribunal de Arbitramento, por lo que el 26 de noviembre se presentó Recurso de Reposición contra el Auto Admisorio del Recurso de Anulación, con el fin 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 espera que en el mes de abril de este año 2015 el Consejo de Estado se pronuncie sobre el Recurso de Reposición y posteriormente deberá proferir la sentencia que decide el Recurso, la cual se estima sea antes de terminar el primer semestre del 2015.

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

En razón a las diferencias derivadas de la ejecución del Contrato de Transporte existente entre Gas Natural 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.

La Demanda Arbitral fue presentada el 27 de junio de 2014 por Gas Natural, con unas pretensiones de $6,636,809,205 (10,774 SMLV), la cual fue contestada el 8 de octubre de 2014 dentro de los términos legales.

Posteriormente, el 14 de noviembre se llevó a cabo la Audiencia de Conciliación. Debido a que no hubo ningún acuerdo, el 18 de diciembre de 2014 se realizó la Primera Audiencia de Trámite, en donde el Tribunal de Arbitramento se declaró competente para conocer y

decidir en derecho las pretensiones y excepciones planteadas en la Demanda Arbitral y en su contestación.

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 y hora para el decreto de las mismas las cuales se llevarán a cabo en el mes de marzo del 2015.

3. RESULTADOS FINANCIEROS

Las principales cifras del Estado de Resultados y del Balance General a diciembre 31 de 2014, comparadas con las presentadas en el cierre de 2013, se muestran a continuación:

Estado de Resultados:

A cierre de 2014, los ingresos operacionales de Promioriente aumentaron el 17% frente al cierre del año 2013, lo que equivale a $12,800 millones adicionales, lo cual es un resultado positivo. El volumen transportado promedio fue 51.22 Mpcd frente a 50.76 Mpcd transportados en promedio en el año 2013; en este año 2014 no hubo producción en Gibraltar durante 59 días.

ESTADO DE RESULTADOS

Cifras en miles de pesos corrientes	2014	2013	Variación
Ingresos Operacionales	87,226,995	74,427,172	17%
Costos y Gastos	16,713,981	16,084,541	4%
EBITDA	**70,513,014**	**58,342,631**	**21%**
Depreciación y Amortización	10,149,473	9,174,564	11%
UTILIDAD OPERACIONAL	**60,319,929**	**49,168,067**	**23%**
UTILIDAD NETA	**30,987,019**	**17,458,137**	**77%**

Los gastos de Administración, Operación y Mantenimiento - AO&M, presentan un incremento del 4%, dentro de esta variación se presentan costos relacionados con transporte aéreo para el operador de turno en la estación Gibraltar, costos relacionados con los proyectos de gestión social y el convenio con las fuerzas militares.

Los costos y gastos por depreciación y amortización se incrementan en 11% debido a la mayor depreciación del gasoducto Gibraltar por la condena del Laudo Arbitral y depreciación de equipo de comunicación y computación.

En resumen, teniendo en cuenta las variaciones anteriores, la Utilidad Operacional presenta una variación positiva del 23%. En cuanto a la Utilidad Neta, esta aumenta el 77%; en este periodo 2014 los ingresos financieros fueron superiores y si bien los gastos financieros se vieron afectados por la causación de la provisión de intereses de mora relacionados con la condena del Laudo Arbitral con el Consorcio constructor del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga y por la liquidación de operaciones de cobertura, el hecho de haber recibido ingresos por cerca de $7,000 millones por concepto de indemnizaciones del seguro por diferentes siniestros ocurridos en el gasoducto Gibrlatar-Bucaramanga ocasionados principalmente por deslizamientos de tierra, hizo que el resultado final neto fuera favorable.

Balance General:

Respecto del Balance General, el rubro de propiedad, planta y equipo refleja un aumento por la capitalización del valor de la condena determinada por el fallo que el Tribunal de Arbitramento emitió a mitad del año 2014.

En Otros Activos el incremento más importante se dio en valorizaciones, debido a la actualización de los valores del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, considerando los nuevos escenarios de capitalizaciones del activo.

En el siguiente cuadro se muestran las principales cuentas del balance general a cierre de diciembre de 2014:

BALANCE GENERAL

Cifras en miles de pesos corrientes	2014	2013	Variación
ACTIVOS			
Corriente	49,207,374	52,702,024	-7%
Fijo	413,619,459	395,448,548	5%
Otros Activos	157,333,747	58,399,280	169%
Total Activos	620,160,580	506,549,852	22%
PASIVOS			
Corriente	65,804,977	59,589,370	10%
Largo Plazo	251,866,140	265,034,264	-5%
Total Pasivos	317,671,117	324,623,634	-2%
PATRIMONIO	**302,489,463**	**181,926,218**	**66%**
Pasivo + Patrimonio	620,160,580	506,549,852	22%

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 del crédito ordinario con Banco de Bogotá.

En el caso del Patrimonio, la variación positiva del 22% está representada principalmente por el resultado positivo del ejercicio y el superávit por valorizaciones.

4. ASPECTOS TÉCNICOS

Durante el segundo semestre del año 2014 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.

El sistema de transporte operó en condiciones de normalidad, sin presentarse interrupciones en el servicio de transporte. Sin embargo se presentaron algunas emergencias por movimientos de tierra que afectaron el derecho de vía de los gasoductos, las cuales fueron atendidas oportunamente evitando la rotura de las líneas.

Durante este periodo se inició la realización de un Estudio de Amenaza, Vulnerabilidad y Riesgo Geotécnico para los gasoductos de propiedad de Promioriente a escala regional, con el cual se busca obtener un análisis de riesgo específico, con su respectivo Plan de Medidas y la correspondiente implementación, monitoreo y seguimiento, con el fin de continuar trabajando en pro de la prevención de incidentes en el sistema de transporte de propiedad de Promioriente .

5. PERSPECTIVAS DE LA EMPRESA PARA EL AÑO 2015

Se espera que en el 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 proyecto de compresión en Barrancabermeja y 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, 12 de marzo 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 febrero de 2015, según consta en el Acta No. 170.

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 2014 y el 31 de diciembre de 2014: balance general, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas, estado de cambios en la situación financiera, estado de flujo 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.

CESAR AUGUSTO TORRES MACIAS
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 31 de Diciembre y 30 de Junio 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.:

He auditado los estados financieros de Promioriente S.A. E.S.P. (la Compañía), los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por semestres que terminaron en esas fechas y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

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

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

En mi opinión, los estados financieros mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por los semestres que terminaron en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, aplicados de manera uniforme.

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

a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.

b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea.

c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.

d) Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los 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 Promioriente S.A. E.S.P.
T.P. 123251 - T
Miembro de KPMG Ltda.

19 de febrero de 2015

ESTADOS FINANCIEROS

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE Y 30 DE JUNIO DE 2014
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVOS		Diciembre 2014	Junio 2014	PASIVO Y PATRIMONIO		Diciembre 2014	Junio 2014
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO CORRIENTE:			
Disponible (Notas 4 y 5)	$	15,584,115	7,337,873	Obligaciones financieras (Nota 11)	$	21,414,177	18,911,569
Inversiones temporales (Notas 4 y 6)		7,338,121	1,422,305	Cuentas por pagar (Nota 12)		17,554,616	12,025,155
Deudores, neto (Nota 7)		18,253,365	16,738,327	Obligaciones laborales (Nota 14)		263,358	200,348
Otros activos (Nota 8)		8,031,773	10,458,073	Otros pasivos (Nota 15)		26,572,825	27,139,389
Total activo corriente		49,207,374	35,956,578	Total pasivo corriente		65,804,976	58,276,461
ACTIVO A LARGO PLAZO:				PASIVO A LARGO PLAZO:			
Deudores (Nota 7)		296,348	345,251	Obligaciones financieras (Nota 11)		249,060,733	257,943,116
				Otros pasivos (Nota 15)		2,805,407	2,537,196
				Pasivo largo plazo		251,866,140	260,480,312
Inventarios		1,678,845	1,310,342				
				Total pasivos		317,671,116	318,756,773
Inversiones permanentes (Nota 6)		3,256,003	2,557,234	PATRIMONIO (Nota 16)			
				Capital suscrito y pagado		120,538,477	120,538,477
Propiedades, gasoductos y equipo, neto (Nota 9)		413,619,459	414,971,200	Reservas		58,138,723	47,299,604
				Resultados del ejercicio		20,147,900	10,839,119
OTROS ACTIVOS:				Coberturas		(4,660,046)	953,996
Valorizaciones (Nota 10)		108,324,410	13,790,822	Superávit por valorizaciones		108,324,410	13,790,822
Otros activos, neto (Nota 8)		43,778,141	43,247,364				
Total activo a largo plazo		570,953,206	476,222,213	Total patrimonio		302,489,464	193,422,018
Total activos	$	620,160,580	512,178,791	Total pasivos y patrimonio	$	620,160,580	512,178,791
CUENTAS DE ORDEN				CUENTAS DE ORDEN			
Deudoras (Nota 17)		206,537,856	164,402,904	Deudoras por contra (Nota 17)		206,537,856	164,402,904
Acreedoras por contra (Nota 17)		71,032,470	64,025,935	Acreedoras (Nota 17)		71,032,470	64,025,935

Véanse las notas que acompañan a 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 MACIAS
Representante Legal **

LIDIS ROCIO TIRADO ANGULO
Contadora **
T.P. 103649-T

ALEXANDER WALLENS JATIVA
Revisor fiscal
T. P. 123251-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Vease mi informe del 19 de febrero de 2015)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS SEMESTRES QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE Y 30 DE JUNIO DE 2014
(En miles de pesos colombianos, excepto por la utilidad neta por acción la cual está expresada en pesos colombianos)

		Diciembre 2014	Junio 2014
INGRESOS OPERACIONALES: (Nota 19)			
Servicios de gas combustible	$	50,038,637	37,100,585
Otros servicios		34,444	34,377
Bienes comercializados		8,467	10,485
		50,081,548	37,145,447
COSTO DE VENTAS (Nota 20)		(12,065,096)	(8,154,709)
Utilidad bruta		38,016,452	28,990,738
GASTOS OPERACIONALES (Nota 21)		(3,402,132)	(3,285,129)
Utilidad operacional		34,614,320	25,705,609
INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES:			
Ingresos financieros (Nota 22)		1,476,666	3,932,028
Gastos financieros (Nota 23)		(15,751,190)	(18,467,297)
Otros, neto (Nota 24)		2,712,226	1,389,911
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		23,052,022	12,560,251
Impuesto sobre la renta (Nota 13)		(2,904,122)	(1,721,132)
RESULTADOS DEL EJERCICIO	$	20,147,900	10,839,119
RESULTADO NETO POR ACCIÓN	$	16.71	8.99

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los 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 MACIAS
Representante Legal **

LIDIS ROCIO TRADO ANGULO
Contadora **
T.P. 103649-T

ALEXANDER WALLENS JATIVA
Revisor fiscal
T. P. 123251-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Vease mi informe del 19 de febrero de 2015)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS SEMESTRES QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE Y 30 DE JUNIO DE 2014
(En miles de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Reservas			Resultados del ejercicio	Superávit por valorizaciones	Cobertura flujo de efectivo	Patrimonio, neto
		Legal	Otras	Total				
Saldos al 31 de diciembre de 2013	$ 120,538,477	4,670,512	32,095,060	36,765,572	10,534,032	13,604,242	483,895	181,926,218
Distribución de resultados (nota 16)	-	1,053,403	9,480,629	10,534,032	(10,534,032)	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	10,839,119	-	-	10,839,119
Ajuste a las valorizaciones	-	-	-	-	-	186,580	-	186,580
Coberturas	-	-	-	-	-	-	470,101	470,101
Saldos al junio 30 de 2014	120,538,477	5,723,915	41,575,689	47,299,604	10,839,119	13,790,822	953,996	193,422,018
Distribución de resultados (nota 16)	-	1,083,912	9,755,207	10,839,119	(10,839,119)	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	20,147,900	-	-	20,147,900
Ajuste a las valorizaciones	-	-	-	-	-	94,533,588	-	94,533,588
Coberturas	-	-	-	-	-	-	(5,614,042)	(5,614,042)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	$ 120,538,477	6,807,827	51,330,896	58,138,723	20,147,900	108,324,410	(4,660,046)	302,489,464

Véanse las notas que acompañan a 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 MACIAS
Representante Legal **

LIDIS ROCIO TIRADO ANGULO
Contadora **
T.P. 103649-T

ALEXANDER WALLENS JATIVA
Revisor fiscal
T. P. 123251-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Vease mi informe del 19 de febrero de 2015)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS SEMESTRES QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE Y 30 DE JUNIO DE 2014
(Expresados en miles de pesos)

		Diciembre 2014	Junio 2014
Fuentes de capital de trabajo:			
Resultados del ejercicio	$	20,147,900	10,839,119
Partidas que no utilizan (no proveen) capital de trabajo:			
Depreciación		4,609,722	4,438,326
Amortización		574,487	533,111
Pérdida en retiro de equipo, neto		212,122	-
Impuesto de renta diferido		374,871	49,252
Ganancia no realizada en forwards		(5,614,042)	470,101
Provisiones		-	8,211
Recuperaciones		(3,764)	-
Capital de trabajo provisto por las operaciones		20,301,296	16,338,120
Disminución en:			
Inversiones		-	39,665
Deudores		48,903	64,453
Inventarios		-	8,660
Otros activos		-	361,542
		20,350,199	16,812,440
Usos de capital de trabajo:			
Adquisición de propiedades, gasoductos y equipo		3,470,103	23,960,978
Aumento en:			
Inversiones		695,005	-
Inventarios		368,503	-
Otros activos		1,188,840	-
Pagos y traslados de obligaciones financieras al pasivo corriente		8,882,383	4,586,862
Disminución otros pasivos		23,084	23,085
		14,627,918	28,570,925
Aumento (disminución) en el capital de trabajo		5,722,281	(11,758,485)
Cambios en los componentes del capital de trabajo:			
Aumento (disminución) en el activo corriente:			
Disponible		8,246,242	(515,955)
Inversiones temporales		5,915,816	312,587
Deudores		1,515,038	(2,554,550)
Otros activos		(2,426,300)	(10,313,476)
		13,250,796	(13,071,394)
Aumento (disminución) en el pasivo corriente:			
Obligaciones financieras		2,502,608	(26,923,826)
Cuentas por pagar		5,529,461	(535,887)
Obligaciones laborales		63,010	72,627
Otros pasivos		(566,564)	26,074,177
		7,528,515	(1,312,909)
Aumento (disminución) en el capital de trabajo	$	5,722,281	(11,758,485)

Véanse las notas que acompañan a 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 MACIAS
Representante Legal **

LIDIS ROCIO TIRADO ANGULO
Contadora **
T.P. 103649-T

ALEXANDER WALLENS JATIVA
Revisor fiscal
T. P. 123251-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Vease mi informe del 19 de febrero de 2015)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS SEMESTRES QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE Y 30 DE JUNIO DE 2014
(Expresados en miles de pesos)

		Diciembre 2014	Junio 2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Resultados del ejercicio	$	20,147,900	10,839,119
Conciliación entre los resultados del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación		4,609,722	4,438,326
Amortizaciones		574,487	533,111
Pérdida en retiro de equipo, neto		212,122	-
Impuesto de renta diferido		374,871	49,252
Provisiones		387,762	-
Ganancia no realizada en forwards		(5,614,042)	470,101
Provisiones		-	8,211
Recuperaciones		(3,764)	-
Cambios en activos y pasivos:			
Deudores		(1,853,897)	2,619,003
Inventarios		(368,503)	8,660
Diferidos		1,237,460	10,675,018
Cuentas por pagar		5,529,461	(535,887)
Obligaciones laborales		63,010	72,627
Otros pasivos - pasivos estimados y provisiones		(589,648)	3,058,063
Efectivo neto provisto por las actividades por las activiades de operación		24,706,941	32,235,604
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de gasoductos, planta y equipo		(3,470,103)	(967,949)
Adquisición de inversiones		(695,005)	-
Disminución de inversiones		-	39,665
Efectivo usado en las actividades de inversión		(4,165,108)	(928,284)
Flujos de efectivo por las actividades de financiación:			
Pagos de obligaciones financieras		(6,379,775)	(31,510,688)
Efectivo usado en las actividades de financiación		(6,379,775)	(31,510,688)
Aumento neto (disminución neta) en efectivo y equivalentes de efectivo		14,162,058	(203,368)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del ejercicio		8,760,178	8,963,546
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	$	22,922,236	8,760,178

Véanse las notas que acompañan a 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 MACIAS
Representante Legal **

LIDIS ROCIO 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 febrero de 2015)

1. ENTIDAD REPORTANTE

Promioriente S.A. E.S.P., es una sociedad anónima, por acciones, de naturaleza privada, constituida por Escritura Pública Número 651 del 14 de marzo de 1994 de la Notaria 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 de la Empresa 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 comprende 19 funcionarios del área administrativa y 22 del área técnica-operativa.

Promioriente cuenta con un contrato de transporte de gas natural suscrito con Gas Natural S.A. E.S.P., a 15 años, con lo cual se garantizan los ingresos de transporte por el Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga.

Mediante escritura pública No. 0042 del 16 de enero de 2014, otorgada por la Notaria 9 del círculo de Bucaramanga, inscrita en la Cámara de Comercio el 21 de enero de 2014 bajo el número 116124 del libro 9, consta el cambio de razón social de Sociedad Transportadora de Gas del Oriente S.A E.S.P. a Promioriente S.A. E.S.P., la cual regirá para todos sus efectos.

Por decreto No. 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.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, los cuales son prescritos por normas legales, en especial por el Decreto 2649 de 1993 y otras disposiciones legales de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios de Colombia.

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

a) **Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan en pesos a la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014, se convirtieron a pesos colombianos a las tasas representativas del mercado, en pesos, de $2.392,46 y $1.881,19 respectivamente, por cada dólar estadounidense. La diferencia en cambio resultante del ajuste de los activos se registra en resultados; la diferencia en cambio generada por las cuentas por pagar y las obligaciones en moneda extranjera requeridas para la adquisición de activos se capitaliza hasta que los mismos están en condiciones de enajenación o uso; posteriormente, en resultados.

b) **Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, requiere que la administración de la Compañía registre estimados y provisiones que afectan los valores de los activos y pasivos reportados y revele activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados.

c) **Equivalentes de Efectivo**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, las inversiones temporales con vencimiento máximo de 90 días son consideradas como efectivo.

d) **Inversiones**

Las inversiones se registran al costo, el cual no excede el valor de mercado. Las inversiones en sociedades no controladas se ajustan al final del período al valor de realización o a su valor intrínseco.

e) **Entes Relacionados**

Los activos, pasivos y transacciones con compañías afiliadas a Promigas S.A. E.S.P., del cual forma parte la Compañía, se presentan como entes relacionados.

f) **Inventarios**

Los inventarios están valuados al costo; las contingencias de pérdida del valor de los inventarios se reconocen mediante provisiones para ajustar a su valor de realización. El método de valuación de los inventarios es el costo promedio.

g) **Propiedades, Gasoductos y Equipo**

Las propiedades, gasoductos y equipo se registran al costo de adquisición e incluyen el efecto de la inflación hasta el 31 de diciembre de 2005. La depreciación se calcula por el método de línea recta sobre el costo ajustado por inflación, excepto gasoducto Payoa-Bucaramanga y el Plan Aumento Vida Útil, que se deprecian por el método de reducción de saldos, de acuerdo con la vida útil estimada de cada activo, así:

	Años
Edificaciones	20
Gasoductos	50
Equipo de oficina	10
Maquinaria y equipo	10
Equipo de computación y comunicación	5
Flota y equipo de transporte	5

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

h) **Depreciación Diferida**

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

i) **Corrección Monetaria Diferida**

Los ajustes por inflación de los activos no monetarios en período improductivo y del patrimonio relacionado, reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2005, se difirieron hasta tanto se encontraran en condiciones de utilización, con crédito y cargo a las cuentas por corrección monetaria diferida. El reconocimiento de la corrección monetaria diferida en las cuentas de resultado se efectúa de acuerdo con el método y vida útil de los activos que dieron origen a su registro.

j) **Otros Activos** – Los otros activos están conformados por:

Intangibles

Los intangibles se registran al costo de adquisición y están representados por derechos, licencias, software y servidumbres. Los derechos se amortizan teniendo en cuenta el tiempo de vigencia del contrato, las licencias se amortizan en el año, el software se amortiza en tres años, las servidumbres se amortizan en 50 años, tiempo de vida útil del gasoducto al cual están asociadas.

Activos diferidos

Los diferidos están representados por seguros y cargos por corrección monetaria diferida. Los seguros se amortizan en un año y la cuenta de cargo por corrección monetaria diferida se amortiza en línea recta en 20 años, que es el tiempo de vida útil de los gasoductos que dieron origen a su registro.

Impuesto de renta diferido

Corresponde a las diferencias temporales en la liquidación privada del impuesto de renta y registros contables.

k) **Contratos de Leasing**

Los derechos y obligaciones relacionados con bienes adquiridos en leasing se reconocen de conformidad con la naturaleza del contrato respectivo, así:

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

l) **Valorizaciones y Desvalorizaciones**

Las políticas contables relacionadas con el reconocimiento de las valorizaciones y desvalorizaciones se presentan a continuación:

Propiedades, gasoductos y equipo

Resultan de comparar los avalúos técnicos con su valor neto en libros. Cuando el avalúo técnico es superior al valor en libros, la diferencia se registra como

valorización en cuentas del balance; en caso contrario, se registra una desvalorización con cargo inicial a la valorización, hasta agotar su valor y, el exceso en resultados.

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

Inversiones en sociedades no controladas

La valorización de las inversiones permanentes en sociedades no controladas, que corresponde al exceso de su valor intrínseco sobre su costo en libros, se registra en la cuenta de valorizaciones con crédito al superávit por valorizaciones. Si el valor intrínseco es inferior al costo en libros, la diferencia afecta en primer lugar la valorización y el superávit de la misma hasta su monto, si existiere y, en el evento de ser mayor, representa una desvalorización, la cual afecta los resultados del período.

m) **Impuestos, Gravámenes y Tasas**

La provisión para impuesto sobre la renta e impuesto sobre la renta para la equidad CREE se determina con base en la renta fiscal, la cual corresponde a la mayor entre la renta líquida gravable y la renta presuntiva. El efecto de las diferencias temporales que implique el pago de un menor o mayor impuesto en el año corriente, calculado a las tasas actuales, se registra como impuesto diferido por pagar o por cobrar según aplique, siempre que exista una expectativa razonable de que dichas diferencias se reviertan.

n) **Cuentas de Orden**

La Compañía registra en cuentas de orden los hechos, circunstancias, compromisos o contratos de los cuales se pueden generar derechos u obligaciones y que, por tanto, pueden afectar su estructura financiera. También incluye cuentas para control de los activos, pasivos y patrimonio, información gerencial o control de futuras situaciones financieras y diferencias entre los registros contables y las declaraciones tributarias.

o) **Contratos Forward**

La compañía registra en cuentas de orden el valor de los contratos forward pactados para cubrir la fluctuación de la tasa de cambio de los ingresos. Su registro se hace a la tasa de negociación y la valoración de los instrumentos no realizados se registra en cuentas de patrimonio siempre y cuando se mantengan dentro del

rango de efectividad (80% - 125%). Las utilidades o pérdidas por liquidación de los contratos forward se reconocen al cierre de cada mes.

p) **Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos**

Los ingresos provenientes de ventas se causan cuando esta constituye una operación de intercambio definitiva y se han transferido los riesgos y beneficios al comprador; los provenientes de servicios cuando son prestados o durante el período contractual. Los costos y gastos incurridos durante las operaciones son reconocidos por el sistema de causación.

q) **Resultado Neto por Acción**

El resultado neto por acción se calcula con base en el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el período.

3. CONVERGENCIA A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

De acuerdo con el Decreto 2784 de 2012, la Compañía pertenece al Grupo 1 de preparadores de información financiera y, el 27 de agosto de 2014 presentó a la Superintendencia de Servicios Públicos, el estado preliminar de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014, el cual servirá como punto de partida para la contabilización bajo Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

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

4. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

	Diciembre 2014		Junio 2014	
	Dólares	Miles de pesos	Dólares	Miles de pesos
Cuenta de compensación	US$ 42,997	$ 102.868	US$ 138,125	$ 259.839
CDT Corficolombiana Panamá	1,320,596	3.159.473	1,310,258	2.464.844
Posición activa	US$1,363,593	$3.262.341	US $1,448,383	$ 2.724.683

5. DISPONIBLE

	Diciembre 2014	Junio 2014
Caja	$ 6.000	6.000
Bancos nacionales	15.475.247	7.072.034
Bancos extranjeros	102.868	259.839
	$15.584.115	7.337.873

6. INVERSIONES

	Tasa de interés efectiva anual		Diciembre 2014	Junio 2014
	Diciembre	Junio		
Negociables:				
Derechos fiduciarios (1)	3,01%	2,47%	$ 7.338.121	1.422.305
			$ 7.338.121	1.422.305
Negociables:				
Inversiones de renta fija (2)	1,60%	1,60%	3.159.473	2.464.844
Permanentes:				
CDT (3)	4,25%	3,90%	$ 20.574	20.198
En acciones			84.000	84.000
Menos provisión por desvalorización			(8.044)	(11.808)
			$ 3.256.003	2.557.234

(1) Corresponde a los recursos mantenidos en fiducias a la vista.

(2) Corresponde a CDT en dólares constituidos en Banco Corficolombiana Panamá con los recursos excedentes del desembolso de 2012 del crédito sindicado. El vencimiento de este CDT es a 180 días y se prorroga a su vencimiento, cuya última renovación fue el 12 de diciembre de 2014.

(3) Corresponde a la caución prestada a la Nación, como soporte de garantía al contrato de concesión del gasoducto Barranca-Payoa-Bucaramanga el cual es mayor a un año.

7. DEUDORES

		Diciembre 2014	Junio 2014
Servicio de transporte de gas (1)	$	17.220.866	12.963.652
Otras cuentas por cobrar (2)		211.495	1.446.116
Avances y anticipos (3)		704.797	1.044.604
Anticipos o saldos a favor por impuestos		-	784.423
Créditos a empleados		369.695	425.088
Otros servicios (4)		382.616	385.087
Venta de bienes		33.694	23.871
Rendimientos de inversiones		14.312	10.737
	$	18.937.475	17.083.578
Menos provisión cuentas dudoso recaudo		(387.762)	-
	$	18.549.713	17.083.578
Menos porción largo plazo - créditos a empleados		296.348	345.251
Total deudores	$	18.253.365	16.738.327

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

		Diciembre 2014	Junio 2014
Saldo inicial	$	-	-
Provisión del período		387.762	-
	$	387.762	-

(1) Corresponde principalmente al servicio de transporte de gas por los gasoductos Gibraltar-Bucaramanga y Barranca-Payoa-Bucaramanga de los meses de diciembre y junio de 2014, facturados los cinco primeros días del mes siguiente.

(2) Corresponde al saldo por cobrar a la UTG Gas Gibraltar por concepto de los costos compartidos en la construcción del puente en el PK 0+600 del Gasoducto Gibraltar, a la valoración y liquidación de los Contratos Forward, al saldo por cobrar a la DIAN correspondiente a autorretenciones de la declaración anual de CREE, y cuantías menores.

(3) Los avances y anticipos a diciembre y junio de 2014 corresponden al saldo del anticipo por concepto de los costos del Tribunal de Arbitramento instaurado para dirimir la controversia entre Consorcio Cosacol-Confurca y Promioriente por $458.154 y $857.890, respectivamente, y anticipos entregados a contratistas por trabajos de operación y mantenimiento por $246.643 y $186.714, respectivamente.

(4) Corresponde al cargo por Operación y mantenimiento de los puntos de salida y también al traslado de redes de la tubería de 6" y 8" del gasoducto Payoa-Bucaramanga a Autopistas de Santander, el cual se encuentra en cobro jurídico.

Entes Relacionados

Las transacciones con entes relacionados están representadas principalmente en honorarios por servicios de BackOffice, así:

Compañía	Gasto	Costo
Promigas S.A. E.S.P.		
Honorarios Back Office	$ 234.961	294.373
	$ 234.961	294.373

A diciembre y junio de 2014 no hay saldos deudores o acreedores con entes relacionados.

8. OTROS ACTIVOS

	Diciembre 2014	Junio 2014
Corto plazo:		
No amortizables		
Bienes en fideicomiso:		
Fiducia Mercantil-Patrimonio Autónomo(1)	$ 7.434.585	9.119.432
Amortizables		
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros	597.188	1.332.688
Impresos y publicaciones	-	2.208
Mantenimiento	-	3.745
Total otros activos corto plazo	$ 8.031.773	10.458.073
Largo plazo:		
Cargos diferidos		
Bienes adquiridos por leasing (2)	$ 40.000.000	40.000.000
Otros cargos diferidos (3)	-	453.786

Impuesto diferido		245.640	329.216
Estudios y proyectos (4)		652.128	94.851
Cargo por corrección monetaria diferida		185.188	195.974
		41.082.956	41.073.827
Menos amortizaciones		(3.567.879)	(3.167.879)
Total	$	37.515.077	37.905.948
Intangibles			
Servidumbres (5)	$	5.556.221	5.503.882
Licencias		281.643	258.036
Software		288.242	282.175
Derechos		6.014	1.926
Rollout SAP (6)		956.945	-
		7.089.065	6.046.019
Menos amortizaciones		(826.001)	(704.603)
Total	$	6.263.064	5.341.416
Total otros activos largo plazo	$	43.778.141	43.247.364

(1) Corresponde al patrimonio autónomo constituido en Fiduciaria Corficolombiana como Fiducia Mercantil Irrevocable de Administración y Fuente de Pago, el cual sirve como garantía de pago del crédito sindicado que financió la construcción del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga. A este patrimonio están pignorados los recursos de facturación por servicio de transporte de gas al cliente Gas Natural Fenosa; es manejado en el corto plazo ya que la Compañía puede disponer de estos recursos después de cumplir con el monto trimestral de pago a capital e intereses del crédito sindicado.

(2) Este Leasing corresponde a un tramo del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, el cual fue construido a través de Leasing Financiero, suscrito con Leasing Bancolombia en el año 2010 y activado a principio de 2013. Se está amortizando por línea recta en 50 años.

(3) Corresponde a la cuota de impuesto al patrimonio del año 2014.

(4) Está representado por los trabajos y estudios realizados para la corrida de raspador inteligente en la línea de 6". Se amortizan a 5 años.

(5) Corresponde a las servidumbres pagadas por el tránsito permanente del Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga y del plan aumento vida útil. Se amortizan a 50 años, de acuerdo a la vida útil remanente del gasoducto en el momento de establecer la servidumbre.

(6) Corresponde a la implementación del nuevo sistema de información - SAP, el cual inició su implementación en el mes de octubre de 2014, con el ánimo de dar cumplimiento a las necesidades de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera y de dotar a la entidad con una herramienta robusta que este al nivel de las grandes compañías del sector.

9. PROPIEDADES, GASODUCTOS Y EQUIPO

	Costo ajustado	Depreciación acumulada (3)	Valor en libros	Valor comercial (4)	Valorización
Al 31 de diciembre 2014					
Terrenos	$ 84.483	-	84.483	481.516	397.033
Construcciones en curso (1)	1.058.955	-	1.058.955	1.058.955	-
Edificaciones	848.262	111.930	736.332	1.761.052	1.024.720
Gasoductos (2)	486.251.031	77.218.243	409.032.788	515.934.777	106.901.989
Maquinaria y equipo	277.403	89.931	187.472	188.140	668
Equipo de oficina	431.449	190.943	240.506	240.506	-
Equipo de cómputo y comunicaciones	3.370.344	1.199.543	2.170.801	2.170.801	-
Equipo de transporte	401.225	293.103	108.122	108.122	-
	$ 492.723.152	79.103.693	413.619.459	521.943.869	108.324.410

	Costo Ajustado	Depreciación acumulada (3)	Valor en libros	Valor comercial (4)	Valorización
Al 30 de junio 2014					
Terrenos	$ 84.483	-	84.483	471.079	386.595
Construcciones en curso (1)	174.607	-	174.607	174.607	-
Edificaciones	848.262	90.723	757.539	1.780.903	1.023.364
Gasoductos (2)	483.941.606	72.950.274	410.991.331	423.255.870	12.264.539
Maquinaria y equipo	246.107	81.084	165.023	165.746	723
Equipo de oficina	407.412	176.536	230.876	233.925	3.048
Equipo de cómputo y comunicaciones	3.334.741	911.807	2.422.934	2.426.887	3.954
Equipo de transporte	386.000	241.594	144.407	253.006	108.599
	$ 489.423.218	74.452.018	414.971.200	428.762.022	13.790.822

(1) El valor de las construcciones en curso a diciembre de 2014, corresponde a inversiones de la fase II del Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga; como también al nuevo proyecto de estación compresora Los Pinos, en la ciudad de Barrancabermeja, de las cuales se capitalizarán cuando el activo se encuentre en condiciones de uso.

(2) Se realizaron inversiones en los gasoductos durante el segundo semestre de 2014 por valor de $2.495.213 correspondiente a estudios de vulnerabilidad, obras de geotecnia y el registro de los costos de construcción adicionales según el laudo arbitral del Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga. Durante el primer semestre de 2014 la inversión fue por $23.817.839, principalmente el registro de los costos de construcción adicionales según el laudo arbitral del Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga.

(3) La depreciación acumulada incluye la depreciación diferida a diciembre y junio por $6.282.576 y $6.349.735, respectivamente.

(4) El valor comercial es el valor de realización e incluye el valor de reposición a nuevo de estos activos, determinado mediante avalúo técnico practicado en diciembre de 2013 y ajustado por el IPC a diciembre de 2014. El avalúo del Gasoducto Gibraltar – Bucaramanga fue actualizado a diciembre de 2014 para incluir dentro del costo de reposición a nuevo del gasoducto las mayores cantidades de obra de construcción reportadas, en las que se incluyen el ítem de excavación en roca, las cuales a diciembre de 2013 no se incluyeron en su totalidad por encontrarse en demanda con el constructor de la obra.

La depreciación cargada a resultados de julio a diciembre de 2014 y de enero a junio de 2014 fue de $4.609.722 y $4.438.326 respectivamente.

10. VALORIZACIONES

	Diciembre 2014	Junio 2014
Propiedades, gasoductos y equipo:		
Terrenos y edificaciones	$ 397.033	386.595
Edificaciones	1.024.720	1.023.364
Gasoductos, plantas, túneles y estaciones	106.901.989	12.264.539
Maquinaria y equipo	668	723
Muebles y enseres	-	3.048
Equipos de computación y comunicación	-	3.954
Vehículos	-	108.599
	$ 108.324.410	13.790.822

Los avalúos de propiedades, gasoductos y equipos fueron efectuados en diciembre de 2013 por expertos independientes no vinculados laboralmente a la Compañía; a diciembre y junio el avalúo fue actualizado con el IPC acumulado para cada semestre, tomando como base el avalúo del año 2013. El avalúo del Gasoducto Gibraltar – Bucaramanga fue actualizado a diciembre de 2014.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Interés efectivo anual		Diciembre 2014	Junio 2014
	Diciembre	Junio		
Créditos obtenidos moneda nacional				
Crédito sindicado en pesos Helm Bank (1)	8,44%	7,88%	$ 1.517.148	1.517.148
Crédito sindicado en pesos Davivienda (1)	8,44%	7,88%	3.641.046	3.641.046
Crédito sindicado en pesos Banco Bogotá (1)	8,44%	7,88%	3.034.295	3.034.295
Crédito sindicado en pesos Banco sudameris (1)	8,44%	7,88%	606.886	606.886
Crédito ordinario en pesos Banco Bogotá (1)	8,83%	7,94%	950.625	950.625
Sobregiro Bancolombia			2.901.185	-
Total moneda nacional			$ 12.651.185	9.750.000
Intereses por pagar				
Intereses por pagar			1.636.747	1.690.447
Contratos Leasing				
Leasing Financiero Bancolombia (2)	7,46%	6,90%	7.126.245	7.471.122
Porción corriente			$ 21.414.177	18.911.569
Créditos obtenidos moneda nacional				
Crédito sindicado en pesos Helm Bank (1)	8,44%	7,88%	$ 28.067.231	28.825.805
Crédito sindicado en pesos Davivienda (1)	8,44%	7,88%	67.359.351	69.179.874
Crédito sindicado en pesos Banco Bogotá (1)	8,44%	7,88%	56.134.462	57.651.610
Crédito sindicado en pesos Banco Sudameris (1)	8,44%	7,88%	11.227.393	11.530.836
Crédito ordinario en pesos BBVA (1)	7,38%	6,89%	50.000.000	50.000.000
Crédito ordinario en pesos Banco Bogotá (1)	8,83%	7,94%	17.586.564	18.061.875
Total moneda nacional			$ 230.375.001	235.250.000
Contrato Leasing				
Leasing financiero Bancolombia(2)	7,46%	6,90%	18.685.732	22.693.116
Porción no corriente			$ 249.060.733	257.943.116

(1) Corresponde al crédito sindicado que financió la construcción del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, el cual fue reestructurado en mayo de 2014. Actualmente, el crédito sindicado está en pesos y las porciones en dólares fueron prepagadas a través de créditos de tesorería que posteriormente fueron reemplazados por créditos ordinarios con los Bancos BBVA y Bogotá. En la reestructuración del crédito sindicado, se logró una mejora en las condiciones de tasa, plazo y covenant. La tasa pactada es el IPC+5,25% y el plazo que vencía en 2020, ahora vence en 2024. Promioriente causó intereses por el crédito sindicado y los créditos ordinarios por $9.522.148 y $9.178.870 a diciembre y junio de 2014, respectivamente.

El crédito sindicado está garantizado con el contrato de Fiducia Mercantil Irrevocable de Administración y Fuente de Pago, suscrito con la Fiduciaria Corficolombiana; los ingresos de la facturación por concepto de transporte de gas natural del Remitente principal (Gas Natural Fenosa) están pignorados a esta fiducia.

Este crédito sindicado compromete a Promioriente a cumplir y mantener un indicador financiero de cobertura del servicio de deuda mayor a 1,1 veces al cierre de cada semestre durante la vigencia del crédito; a diciembre de 2014 y junio de 2014 este indicador se cumplió.

(2) Del Leasing Bancolombia se realizaron seis abonos de capital por valor total de $3.605.224. Se causaron intereses de este leasing por $1.614.515 durante el segundo semestre de 2014 y $1.076.924 correspondientes al primer semestre de 2014.

Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo son:

Del 1 de enero 2016 al 31 de diciembre 2016	$ 23.000.488
Del 1 de enero 2017 al 31 de diciembre 2017	28.615.145
Del 1 de enero 2018 al 31 de diciembre 2018	33.195.100
Del 1 de enero 2019 al 31 de diciembre 2019	32.000.000
Del 1 de enero 2020 al 31 de diciembre 2020	32.000.000
Del 1 de enero 2021 en adelante	100.250.000
Total	$ 249.060.733

12. CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 2014	Junio 2014
Proveedores	$ 3.364	110.737
Acreedores (1)	9.114.111	3.730.454
Retención en la fuente por pagar	402.192	109.446
Retención de Ica por pagar	3.511	794
Impuestos por pagar:		
Renta y complementarios (2) (nota 13)	295.999	612.263
Impuesto a la equidad CREE (3) (nota 13)	2.184.245	1.059.618
Industria y comercio (nota 13)	73.872	37.301
Contribuciones	262.161	271.608
Impuesto al patrimonio (4)	-	453.786
Otros impuestos nacionales (5)	5.212.967	5.635.403
Impuesto a las ventas por pagar (nota 13)	2.194	3.745
Total cuentas por pagar	$ 17.554.616	12.025.155

(1) Corresponde principalmente para diciembre y junio, a comisiones y honorarios por $128.431 y $2.023.063, respectivamente; a diciembre, valoración y liquidación de operaciones de cobertura por $4.660.046 y $1.092.867, respectivamente, e intereses de mora por fallo del tribunal de arbitramento por $3.174.771; y a junio, seguros por $1.433.252 y otros acreedores por $210.755.

(2) Corresponde a la provisión del impuesto por pagar con base en renta presuntiva.

(3) Corresponde a la provisión del impuesto a la equidad de acuerdo con la reforma tributaria 1607 de 2012.

(4) El saldo por pagar por concepto de impuesto al patrimonio corresponde a la última cuota, la cual fue canceladas en septiembre de 2014.

(5) Corresponde al impuesto de transporte originado por el servicio de transporte de gas natural, a través del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga desde el cuarto trimestre de 2011 hasta la fecha. Dado que el Ministerio de Minas y Energía no ha hecho entrega de la totalidad de las cuentas bancarias oficiales de cuatro municipios beneficiados por este impuesto, Promioriente ha enviado múltiples comunicaciones solicitando esta información, pero hasta el momento no se ha recibido respuesta de parte del Ministerio para proceder con el pago.

13. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

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

	Diciembre 2014	Junio 2014
Impuesto de renta	$ 295.999	612.263
Impuesto a la equidad CREE	2.184.245	1.059.618
Impuesto sobre las ventas por pagar	2.194	3.745
De indústria y comercio	73.872	37.301
Impuesto al patrimonio	-	453.786
	$ 2.556.310	2.166.713

Impuesto de Renta

(i) El siguiente es un detalle del gasto por impuesto de renta por los semestres que terminaron en diciembre y junio de 2014:

	Diciembre 2014	Junio 2014
Renta:		
Corriente	$ 612.263	612.263
Diferido	275.640	36.214
	$ 887.903	648.477
CREE:		
Corriente	$ 1.916.988	1.059.618
Diferido	99.231	13.037
	$ 2.016.219	1.072.655
Total impuesto de renta y CREE	$ 2.904.122	1.721.132

(ii) La siguiente es la conciliación entre la utilidad antes de impuesto de renta y la renta líquida gravable estimada por los semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2014:

	Diciembre 2014		Junio 2014	
	Renta	CREE	Renta	CREE
Utilidad antes de impuesto de renta	$ 23.052.022	$ 23.052.022	$ 12.560.251	$ 12.560.251
Más gastos no deducibles:				
Impuesto al patrimonio	453.786	453.786	453.786	453.786
50% del gravamen a los movimientos financieros	73.503	73.503	119.804	119.804
Impuestos asumidos	18	18	52.941	52.941
Gastos extraordinarios	211.585	211.585	531	531
Gastos de ejercicios anteriores	-	-	111.976	111.976
Impuesto de vehículos	-	-	3.247	3.247
Gastos no deducibles	271.811	271.811	195.418	195.418
Provisiones para contingencias y protección	-	-	2.306.883	2.306.883
Donaciones	59.867	59.867	-	39.051
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)	(3.894.346)	(3.894.346)
Ingresos de ejercicios anteriores	(233.059)	(233.059)	(11.320)	(11.320)
Diferencias temporales	-	-	-	-
Depreciación fiscal	-	-	(164.690)	(164.690)
Otros costos y gastos no deducibles	-	(506.869)	-	-
Uso de pérdidas fiscales	(19.357.685)	-	(9.285.430)	-
Renta gravable estimada	$ 2.449.051	$ 21.299.867	$ 2.449.051	$ 11.773.532

	Diciembre 2014	Junio 2014
Renta:		
Renta líquida gravable	$ 2.449.051	2.449.051
Impuesto a la tasa nominal 25%	612.263	612.263
CREE:		
Renta líquida gravable	$ 21.299.867	11.773.532
Impuesto a la tasa nominal 9%	1.916.988	1.059.618
Total impuesto corriente de renta y CREE	$ 2.529.251	1.671.881

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

	Diciembre 2014	Junio 2014
Patrimonio contable	$ 302.489.464	193.422.016
Menos partidas que disminuyen el patrimonio fiscal:		
Impuesto diferido débito	245.640	329.216
Valorización de gasoductos y demás activos fijos	108.324.410	13.790.822
Cargos diferidos por impuesto al patrimonio	-	453.786
Depreciación diferida	6.282.575	6.349.735
Operaciones de cobertura	-	953.996
Más partidas que aumenta el patrimonio fiscal		
Provisión de Inversiones	8.044	11.808
Pasivos estimados	25.970.840	1.336.664
Impuesto diferido pasivo	2.450.205	2.158.910
Operaciones de cobertura	4.660.045	-
Patrimonio fiscal	$ 220.725.973	175.051.486

(iv) El movimiento de las siguientes partidas origina el gasto (ingreso) por impuesto de renta diferido por los semestres que terminaron el 31 de Diciembre de 2014 y 30 de junio 2014:

	Diciembre 2014		Junio 2014	
	Renta	CREE	Renta	CREE
Depreciación flexible	$1.122.392	1.122.392	164.690	164.690
Provisión industria y comercio	(19.832)	(19.832)	(19.832)	(19.832)
	1.102.560	1.102.560	144.858	144.858
Impuesto diferido (renta 25%; CREE 9%)	$ 275.640	99.231	36.214	13.037

(v) 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.

(vi) El siguiente es un detalle de las pérdidas fiscales por compensar, al 31 de diciembre de 2014:

Años de origen		Valor
2009	$	17.527.562
2010		69.994.773
	$	87.522.335

Hasta la vigencia fiscal 2014, para efectos del impuesto de renta para la equidad CREE, las pérdidas fiscales no podrán ser compensadas. Con la expedición de la Ley 1739 de 2014, las pérdidas fiscales podrán ser compensadas en el caso del Impuesto para la Equidad CREE a partir del año gravable 2015.

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

- Se crea una sobretasa que se liquida sobre la misma base gravable del CREE por los períodos gravables 2015, 2016, 2017 y 2018. Los sujetos pasivos son los contribuyentes del CREE que tengan una base gravable igual o superior a $800 millones. Las tarifas serán del 5%, 6%, 8% y 9%, respectivamente.
- Se reconoce a partir del año gravable 2015, la compensación de pérdidas fiscales en el CREE, el exceso de la base gravable mínima y la aplicación de descuentos tributarios.
- Se prohíbe compensar el impuesto sobre la renta para la equidad CREE con saldos a favor por conceptos de otros impuestos, así como los saldos a favor originados en las declaraciones del CREE y su sobretasa contra otros impuestos.

- Consagra un impuesto extraordinario denominado "impuesto a la riqueza", siendo los sujetos pasivos los contribuyentes del impuesto sobre la renta, entidades extranjeras sin sujeción a ser contribuyentes o declarantes de renta y personas naturales sin sujeción a ser contribuyentes o declarantes de renta.
- La base será la posesión de la riqueza al 1 de enero del año 2015, cuyo valor sea igual o superior a $1.000 millones. Se plantean tasas progresivas dependiendo del saldo del patrimonio y se causará el 1 de enero de 2015, 2016 y 2017.
- A partir del año gravable 2015, los contribuyentes del impuesto sobre la renta que tengan activos en el exterior, estarán obligados a presentar una declaración anual de activos la cual deberá incluir la discriminación, el valor patrimonial y la jurisdicción donde estén localizados estos activos.

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

14. OBLIGACIONES LABORALES

	Diciembre 2014	Junio 2014
Salarios por pagar (Cuotas AFC)	$ -	4.275
Cesantías consolidadas	54.100	45.998
Intereses sobre cesantías	6.023	2.728
Vacaciones consolidadas	96.627	94.042
Bonificaciones	106.608	53.305
	$ 263.358	200.348

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

	Diciembre 2014	Junio 2014
Número de empleados		
Personal de dirección y confianza	3	2
Otros	38	35
	41	37

Gastos del personal			
Personal de dirección y confianza	$	500.798	459.802
Otros		996.621	831.218
	$	1.497.419	1.291.020

15. OTROS PASIVOS

		Diciembre 2014	Junio 2014
Pasivos estimados y provisiones (1)	$	555.816	1.102.456
Litigios o demandas (2)		25.970.840	25.990.764
Otros pasivos:			
Crédito por corrección monetaria diferida (3)		46.169	46.169
Porción corriente	$	26.572.825	27.139.389
Otros Pasivos:			
Crédito por corrección monetaria diferida (3)		355.202	378.286
Impuesto diferido		2.450.205	2.158.910
Porción no corriente	$	2.805.407	2.537.196

(1) Corresponde a provisiones de servicios públicos, honorarios por costos del Tribunal de Arbitramento instaurado para dirimir el conflicto entre el Consorcio Cosacol-Confurca y Promioriente, de los cuales se legalizó en el semestre terminado en diciembre de 2014 $451.943, correspondiente a hospedaje y alimentación de los operadores de la Estación Gibraltar, medicina prepagada, arriendo Centro Acopio Labateca, gastos generales y otros honorarios de asesoría legal y financiera.

(2) Corresponde a demandas en contra de Promioriente provisionadas con base en los informes de los abogados externos, principalmente, los costos adicionales de construcción del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, de acuerdo al laudo arbitral emitido por el Tribunal de Arbitramento que resolvió la controversia derivada de la ejecución del contrato de construcción del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga entre el contratista constructor y Promioriente por $25.622.381, y un proceso de reparación directa en el que se demanda a Promioriente por la caída de una roca que ocasionó muerte de una persona en el año 2011 por $308.000.

(3) El saldo por corrección monetaria diferida corresponde a la parte proporcional del patrimonio que financia bienes no monetarios. El valor correspondiente de este ajuste se está amortizando en veinte años, para el gasoducto Payoa-Bucaramanga a partir de

septiembre de 1997, y para el gasoducto Barranca-Payoa a partir de octubre de 2005, fechas en la cuales se capitalizaron.

16. PATRIMONIO

Capital social - El capital autorizado al 31 de diciembre y 30 de Junio 2014 está conformado por 1.250.000.000 acciones comunes con valor nominal de 100 pesos, cada una, de las cuales 1.205.384.765, están suscritas y pagadas a esas fechas.

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.

Reservas – El saldo de las reservas se detalla así:

	Diciembre 2014	Junio 2014
Reserva legal	$ 6.807.827	5.723.915
Otras reservas	50.090.919	40.335.712
Reservas por mayores depreciaciones fiscales	1.239.977	1.239.977
Total reservas	$ 58.138.723	47.299.604

Distribución de utilidades – 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 $10.839.119, así: reserva legal $1.083.912 y otras reservas $9.755.207.

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.

17. CUENTAS DE ORDEN

	Diciembre 2014	Junio 2014
Deudoras:		
Derechos contingentes:		
Inversiones entregadas en garantía (1)	$ 20.198	20.198
Operaciones con derivados(2)	63.512.780	21.415.615
Otros (3)	60.427	22.640
Litigios y demandas (Nota 18)	51.946.922	51.946.922
	$ 115.540.327	73.405.375
Fiscales:		
Pérdidas fiscales (4)	87.522.336	87.522.336
	$ 87.522.336	87.522.336
De control:		
Activos totalmente depreciados (5)	3.474.658	3.474.658
Inventarios obsoletos(6)	535	535
	3.475.193	3.475.193
Total	$ 206.537.856	164.402.904
Acreedoras:		
Fiscales: (4)		
Diferencias en cuentas del activo	$ 29.120.969	29.120.969
Diferencias en el pasivo y patrimonio	4.410.499	4.410.499
Diferencias en ingresos, costos y gastos	4.393.345	4.393.344
Litigios y demandas (Nota 18)	33.107.657	26.101.123
Total	$ 71.032.470	64.025.935

(1) Corresponde al CDT constituido a favor del Ministerio de Minas y Energía como caución prestada a la Nación, soporte de garantía al contrato de concesión del gasoducto Payoa-Bucaramanga.

(2) Corresponde a los contratos forward suscritos con Banco Bogotá y Corficolombiana como operaciones de cobertura de los ingresos.

(3) Corresponde a los fondos entregados a Prosantander para el programa de ayudas a la comunidad.

(4) Corresponde a las diferencias entre los registros contables y las declaraciones tributarias y también a los excesos de renta presuntiva y pérdidas fiscales pendientes por amortizar.

(5) Corresponde a los activos que se encuentran totalmente depreciados y que siguen prestando su servicio.

(6) Corresponde a los materiales de inventario que por su obsolescencia fueron dados de baja ya que no cumplen con las condiciones normales para la prestación del servicio.

18. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

COMPROMISOS

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

a. Contratos de Leasing

El siguiente es un detalle del contrato de leasing financiero:

	Tipo de bien	Plazo	Valor opción de compra	Saldo del contrato Diciembre	Junio
Leasing Bancolombia	Tramo Gasoducto Gibraltar	60 meses	$ 400.000	$ 25.811.977	$ 30.164.238

CONTINGENCIAS

En el curso de sus operaciones la Compañía está sujeta a diversas reglamentaciones de orden legal inherentes a las empresas de servicios públicos y de protección del medio ambiente. En opinión de la administración de la Compañía no se han identificado situaciones que puedan indicar posibles incumplimientos con esas normas que puedan tener un impacto importante en los Estados Financieros.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014, la Compañía tenía los siguientes litigios y demandas individuales en contra:

Litigios y demandas individuales en contra	Diciembre 2014 Número de reclamaciones	Diciembre 2014 Valor	Junio 2014 Número de reclamaciones	Junio 2014 Valor
Reclamaciones de servidumbre	2	40.467	3	77.412
Procesos ordinarios (1)	3	32.567.190	2	25.523.711
Laborales	2	500.000	2	500.000
Total procesos	7	$ 33.107.657	7	26.101.123

El siguiente es el detalle de los derechos contingentes:

Rango(millones de pesos)	Diciembre 2014 Número de Reclamaciones	Diciembre 2014 Valor	Junio 2014 Número de Reclamaciones	Junio 2014 Valor
Derechos Contingentes(1)	2	$ 51.946.922	2	51.946.922

(1) Tribunales de Arbitramento:

Consorcio Cosacol – Confurca y Promioriente

En razón a las diferencias derivadas de la ejecución del contrato de construcción entre el Consorcio Cosacol - Confurca y Promioriente, el Consorcio convocó a un Tribunal de Arbitramento para la resolución del conflicto ante el Centro de la Cámara de Comercio de Bogotá.

Como resultado de esto, el Tribunal emitió un Laudo condenando a Promioriente por la suma de $25.622.381 que corresponden a costos adicionales de construcción del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga.

Producto de esto, el pasado 7 de julio de 2014 se radicó ante el Tribunal de Arbitramento el recurso de anulación. En virtud de dicho Recurso, el 2 de septiembre el Consejo de Estado realizó un requerimiento al Tribunal de Arbitramento solicitando constancia de presentación del Recurso de Anulación, con el fin de tener

claridad sobre los términos del recurso; este requerimiento fue atendido el 17 de septiembre de 2014.

El 21 de noviembre, fue admitido el Recurso de Anulación por parte del Consejo de Estado, pero negó la suspensión del Laudo Arbitral emitido por el Tribunal de Arbitramento, por lo que el 26 de noviembre se presentó Recurso de Reposición contra el Auto Admisorio del Recurso de Anulación, con el fin que el Consejo de Estado evalúe la decisión tomada por el Tribunal de Arbitramento, en relación a la valoración que hace de Promomioriente S.A. E.S.P. como entidad pública.

Se está a la espera de que el Consejo de Estado se pronuncie sobre el Recurso de Reposición y posteriormente deberá proferir la sentencia que decide el recurso, la cual se estima sea en una fecha cercana al 30 de abril de 2015.

Paralelo a la reclamación en contra del Consorcio Cosacol-Confurca, Promioriente inició una reclamación judicial provenida de la ocurrencia del siniestro de incumplimiento del contrato de obra suscrito con el Consorcio Cosacol – Confurca, por una cuantía de $52.000 millones en contra de las compañías aseguradoras - Compañía Aseguradora de Fianzas S.A. y Compañía Mundial de Seguros S.A.- quienes mediante la expedición de pólizas ampararon el contrato para la construcción del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga.

La reclamación se adelanta bajo proceso ordinario de mayor cuantía radicado en el Juzgado 42 Civil del Circuito de Bogotá D.C., el cual se encuentra actualmente en curso.

Gas Natural y Promioriente

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 de la Cámara de Comercio de Bogotá.

La Demanda Arbitral fue presentada el 27 de junio de 2014 por Gas Natural, 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.

Las partes intentaron infructuosamente llegar a un acuerdo durante la Audiencia de Conciliación que se llevó a cabo el 14 de noviembre de 2014 en el Centro de Arbitraje y Conciliación de la Cámara de Comercio de Bogotá. Debido a que no hubo ningún acuerdo, el 18 de diciembre de 2014 se realizó la Primera Audiencia de Trámite, en donde el Tribunal de Arbitramento se declaró competente para conocer

y decidir en derecho las pretensiones y excepciones planteadas en la Demanda Arbitral y en su contestación.

El 14 de enero de 2015, se reanudará la Audiencia, en donde el Tribunal de Arbitramento resolverá acerca de las pruebas solicitadas, y se fijará fecha y hora para el decreto de las mismas.

19. INGRESOS OPERACIONALES

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

	Diciembre 2014	Junio 2014
Transporte de Gas Combustible: (1)		
Gas Natural S.A. E.S.P.	$ 35.772.875	27.530.725
Gas Natural del Oriente S.A. E.S.P.	10.703.256	7.538.324
Gas Natural Cundiboyacense S.A. E.S.P.	2.814.125	1.529.290
Organización Terpel S.A.	460.659	307.014
Cogasen S.A.S.	31.100	91.542
Gases del Oriente S.A. E.S.P.	251.305	103.690
Metrogas S.A. E.S.P.	5.317	-
Venta de materiales	8.467	10.485
Otros servicios	34.444	34.377
	$ 50.081.548	37.145.447

(1) Corresponde a los ingresos de transporte de gas natural por el gasoducto Barranca-Payoa-Bucaramanga y el gasoducto Gibraltar-Bucaramanga. Aumenta por mayor volumen transportado e incremento en la Tasa Representativa de Mercado durante el segundo semestre de 2014.

20. COSTO DE VENTAS

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

	Diciembre 2014	Junio 2014
Depreciación	$ 4.585.785	4.414.840
Amortización de bienes adquiridos en leasing	400.000	400.000
Costos de personal	806.578	746.017
Otros costos de operación y mantenimiento	663.259	247.723
Órdenes y contratos de mantenimiento (1)	3.640.697	672.912
Seguros	714.656	684.245
Consumo de insumos directos	92.143	116.379
Honorarios	400.342	353.506
Generales	324.005	224.199
Órdenes y contratos por otros servicios	207.166	78.332
Arrendamientos	169.445	159.063
Amortizaciones intangible	19.801	6.173
Servicios públicos	36.442	30.526
Costo venta bienes	-	10.485
Impuestos	4.777	10.309
	$ 12.065.096	8.154.709

(1) Corresponde a los costos de operación y mantenimiento de los gasoductos de la Compañía, los cuales se ejecutan en su mayoría en el segundo semestre de cada año.

21. GASTOS OPERACIONALES

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

	Diciembre 2014	Junio 2014
Honorarios (1)	$ 937.926	827.333
Sueldos y prestaciones sociales	853.026	730.639
Impuesto al patrimonio	453.786	453.786
Gravamen a los movimientos financieros	147.006	239.608
Gastos generales	592.655	523.682
Amortización de intangibles	154.686	126.938
Depreciación de propiedad planta y equipo	23.937	23.486
Gastos notariales y legales	1.404	806
Servicios públicos y arrendamientos	61.440	67.928
Contribuciones para otras entidades	57.363	51.175
Comunicaciones y transporte	49.234	39.917
Contribución a SSPD	-	133.622
Otros	69.669	66.209
	$ 3.402.132	3.285.129

(1) Corresponde a los honorarios de auditoría externa, asesoría tributaria y aduanera, asesorías jurídicas, legales, asesoría informática, asesorías talento humano, back office de Promigas, asesorías financieras e IFRS, asesorías en procesos de gestión y calidad, honorarios Junta Directiva, y asesoría SOX.

22. INGRESOS FINANCIEROS

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

	Diciembre 2014	Junio 2014
Financieros	$ 739.950	988.038
Diferencia en cambio	736.716	2.943.990
	$ 1.476.666	3.932.028

23. GASTOS FINANCIEROS

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

	Diciembre 2014	Junio 2014
Intereses (1)	$ 13.718.822	10.256.391
Comisiones (2)	75.936	1.578.375
Diferencia en cambio (3)	32.562	6.365.129
Otros gastos financieros (4)	1.923.870	267.402
	$ 15.751.190	18.467.297

(1) Corresponde para diciembre y junio de 2014 principalmente a intereses del crédito sindicado por $7.013.132 y $7.315.407; intereses de leasing financiero por $987.294 y $1.076.924; e intereses de créditos ordinarios por $2.509.016 y $1.863.463, respectivamente. A partir del segundo semestre se causaron intereses sobre el laudo del tribunal superior de Arbitramento por valor de $3.174.771.

(2) La disminución en comisiones corresponde a comisión cobrada por Corficolombiana en el primer semestre de 2014 por $1.540 millones, para la restructuración del crédito sindicado que financió la construcción del Gasoducto-Gibraltar.

(3) La disminución de la diferencia en cambio corresponde a que en el primer semestre se canceló la porción en dólares del crédito sindicado, los cuales fueron reemplazados por créditos en pesos.

(4) Corresponde para diciembre y junio, principalmente a liquidación de operaciones cobertura presentadas durante cada semestre por $1.913.142 y $240.167, respectivamente.

24. OTROS, NETO

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

	Diciembre 2014	Junio 2014
Gastos de ejercicios anteriores	$ (12.100)	(111.976)
Ingresos extraordinarios (1)	3.208.197	3.929.205
Gastos extraordinarios (2)	(332.932)	(131.755)
Recuperación provisión inversiones	3.764	-
Provisión de inversiones	-	(8.211)
Provisión para contingencias (litigios o demandas) (3)	-	(2.298.672)
Provisión para deudores	(387.762)	-
Ingresos de ejercicios anteriores	233.059	11.320
	$ 2.712.226	1.389.911

(1) Corresponde para diciembre y junio, principalmente a indemnizaciones por siniestros ocurridos a las infraestructura de los Gasoductos Gibraltar por $3.159.686 y del Gasoducto de 8" tramo Payoa-Bucaramanga y $3.894.326, respectivamente.

(2) Corresponde para diciembre a pérdida en baja de activos fijos por $212.122, impuestos asumidos por $18, y otros gastos extraordinarios por $120.792. Para junio corresponde principalmente a impuestos asumidos por $52.941, y otros gastos extraordinarios por $78.282.

(3) Corresponde demandas en contra de Promioriente, respecto de las cuales de acuerdo con el informe del abogado externo fue necesario provisionar, así: $1.930.288 por actualización al IPC de los costos de construcción adicionales de acuerdo con el laudo arbitral emitido por el Tribunal de Arbitramento que resolvió la controversia derivada de la ejecución del contrato de construcción del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga entre el contratista constructor y Promioriente; servidumbres por valor de $60.384, y proceso de reparación directa por $308.000.

25. PRESENTACIÓN

Algunas cifras de los Estados Financieros de 2014 fueron reclasificadas para propósitos de presentación con las del año 2013.

26. ÍNDICES FINANCIEROS

	Diciembre 2014	Junio 2014
Liquidez		
Razón corriente (veces)	0,75	0,67
Días de cuentas por cobrar comerciales	99	65
Solvencia		
Relación de endeudamiento/activo total		
Con valorizaciones	51%	62%
Sin valorizaciones	62%	64%
Rentabilidad		
Porcentaje de utilidad neta/ingresos	40%	29%
Porcentaje de utilidad operacional/ventas	69%	69%
Retorno sobre el total de activos al comienzo del período (sin valorizaciones)	4%	2%
Rotación del activo al inicio del período (sin valorizaciones) (veces)	0,10	0,07
Retorno sobre el patrimonio al inicio del período (sin valorizaciones)	11%	7%

ANÁLISIS DE ÍNDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ

Razón corriente: Este indicador disminuye debido al menor saldo en la cuentas de otros activos corto plazo, producto de pagos realizados al crédito sindicado, y la reestructuración del mismo.

Días de Cuentas por Cobrar comerciales: Variación originada principalmente por la disminución del valor de las cuenta por cobrar de clientes a corto plazo, este indicador es proporcional a los días de recaudo de la cartera comercial.

SOLVENCIA

Relación de Endeudamiento: Este indicador muestra la relación de activos con que cuenta la compañía, los cuales son financiados por medio de acreedores externos, sin embargo es conveniente mantener un nivel de endeudamiento y de costo de capital óptimo. Es calculado de dos maneras, una incluye las valorizaciones de activos y la otra no. Ambos indicadores, con y sin valorizaciones presentan una disminución producto de menores obligaciones financieras.

PROYECTO DISTRIBUCION DE UTILIDADES

PROMIORIENTE S.A. E.S.P

(ANTES TRANSPORTADORA DE GAS DEL ORIENTE S.A. E.S.P.)

PROYECTO DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES

PERIODO JULIO 01 - DICIEMBRE 31 DE 2014

(Cifras en miles de pesos corrientes)

Para efectos fiscales las Utilidades del Ejercicio Julio 01 al 31 de Diciembre de 2014 se descomponen así:

PROYECTO DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES	UTILIDAD COMERCIAL NO GRAVADA ENERO - JUNIO 2014	UTILIDAD COMERCIAL NO GRAVADA JULIO - DICIEMBRE 2014
UTILIDAD COMERCIAL 2014	**10.839.119,00**	**20.147.899,00**
RESERVAS OBLIGATORIAS		
OTRAS RESERVAS		17.049.197,20
RESERVA LEGAL 10%	1.083.911,90	2.014.789,90
RESERVA POR DEPRECIACIÓN FLEXIBLE ART 130 DEL E.T.		
RESERVA CONSTITUCIÓN FONDO INDEMNIZACIÓN (Art. 39 del D.R. 2595/79)		
TOTAL RESERVAS A APROPIAR		**20.147.899,00**

INFORME DE GESTION
2014

PROMIORIENTE

JUNTA DIRECTIVA
2014 - 2015

Principales

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

Suplentes

José Luis Montes Gómez
Juan Manuel Barco Soto
David Alfredo Riaño Alarcón
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. RESULTADOS FINANCIEROS
3. ASPECTOS TÉCNICOS
4. PERSPECTIVAS DE LA EMPRESA PARA EL AÑO 2014
5. 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:

Es grato presentar ante Ustedes, los accionistas de esta Empresa, el Informe General correspondiente al primer semestre de 2014, el cual contiene las principales actividades desarrolladas y los resultados obtenidos, al igual que los estados financieros, en cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias vigentes.

Nuestro nuevo nombre, imagen y marca a Promioriente S.A. E.S.P., representa lo que somos y la forma como hacemos las cosas: conectamos comunidades con una mejor calidad de vida; cuidamos el entorno en el que vivimos; trabajamos y nos desarrollamos. El nuevo identificador está compuesto por formas orgánicas que van hacia delante, crecen y convergen en un punto, símbolo de una compañía viva y en constante evolución.

Para Promioriente la situación positiva de la economía Colombiana, es un factor a favor ante las opciones de mayores demandas y más industrias que podrían demandar gas natural. A este fenómeno se suma la devaluación presentada en el primer semestre de 2014, la cual influye positivamente en los ingresos pero impactó de manera contraria la deuda contratada en dólares, razón por la cual generó una pérdida contable por diferencia en cambio, de aproximadamente $3,421 millones en el momento de pasar los pasivos nominados en dólares a pesos, como política para eliminar la exposición que se tenía frente a la devaluación.

Desde el punto de vista fiscal la situación para Promioriente sigue siendo favorable y perdurará algunos 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%, lo que al cierre de junio de 2014 asciende a un valor de $1,059 millones. La depuración para el cálculo del impuesto a la equidad no permite la amortización de pérdidas fiscales. A partir del enero se dejaron de pagar aportes a la seguridad social para los salarios menores a 10 SMLMV, lo cual genera un ahorro del 63%.

De otra parte en relación con la situación operacional de Promioriente, el primer semestre del año 2014 muestra una afectación negativa determinada por la suspensión de la producción de gas en la Planta Gibraltar por espacio de 56 días continuos, a causa de acumulación de condensados ante la imposibilidad de evacuación al oleoducto Caño Limón – Coveñas.

Desde el punto de vista regulatorio, se continuó atendiendo el proceso de solicitud tarifaria del compresor del gasoducto Barrancabermeja – Payoa – Bucaramanga que se instalaría en Barrancabermeja, cuya solicitud fue presentada ante la Comisión de Regulación de Energía y Gas – CREG en noviembre de 2013. Adicionalmente, durante este periodo se llevó a término el requerimiento de la CREG para la solicitud de actualización tarifaria del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, sobre el cual en el mes de abril de 2014 la CREG emitió la Resolución 045 de 2014.

Respondiendo a las metas trazadas en temas de calidad operacional, Promioriente continúa con los procesos de auditorías internas para el fortalecimiento de Gestión de Calidad (NTC – ISO 9001), Ambiental (NTC-ISO 14001) y Seguridad y Salud Ocupacional (NTC-OHSAS 18001).

Para este primer semestre de 2014, se han fortalecido los programas de Gestión Social, no solo en la manera como se ha venido haciendo, sino también en la forma. En ese sentido, Promioriente en alianza con la Fundación Promigas, Fundación Gases de Occidente y la Fundación Surtigas, participó de un estudio de impacto sobre las inversiones sociales, arrojando que cada uno de los programas hasta ahora desarrollados, ha propendido en mejorar la calidad de vida de las comunidades donde operan los gasoductos de cada una de las empresas. Además, dicho estudio arrojó que: "*Los proyectos de educación ocupan el mayor ítem en cobertura dentro de los programas que apoyan o patrocinan las empresas del grupo Promigas y que los programas de Promioriente, como lo es el caso del programa Lectores Saludables, se encuentran entre los que se destacan con un mayor número de beneficiarios directos e indirectos en el tiempo proporcionando un impacto positivo frente al relacionamiento empresa-comunidad*", evidenciando que los proyectos de educación mejoran las capacidades cognitivas y de salud de los niños y las niñas benefiados, todo esto se verá reflejado no solo en su condición humana sino también en sus ingresos a futuro, ya que la educación es un eje transversal en el desarrollo económico y social en las comunidades. De igual manera Los campeonatos de "Fútbol con Valor" otro de los planes bandera de Promioriente, ofrecen un fortalecimiento organizacional y productivo positivo en las comunidades, ese tipo de encuentros sociales generan un aumento en el ingreso de los hogares beneficiarios dado su participación en este tipo de actividades recreativas.

Es así como Promioriente, creando e innovando propuestas en ambientes de cercanía, brinda una nueva propuesta, no sólo con sentido social, sino también una propuesta de vida, donde cada persona es un eje importante de interacción social en el que todos participan y en el cual la empresa apuesta como alternativa que integra los niveles de desarrollo social y humano.

Finalmente se puede decir que el enfoque de la Gestión Social de Promioriente está encaminado *"a velar por el bienestar y progreso de cada una de las comunidades aledañas a su sistemas de gasoductos"*. En este sentido la empresa viene realizando programas de ayuda a la comunidad mediante un plan integral sostenible, buscando que las comunidades se vuelvan autogeneradoras de recursos, teniendo como objetivos el cubrimiento de las necesidades básicas, de crecimiento del ser humano, el mejoramiento del nivel de vida, la generación de recursos y la educación tanto para los niños y las niñas como para los adultos.

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

En razón a las diferencias derivadas de la ejecución del contrato de construcción entre el Consorcio Cosacol - Confurca (contratista seleccionado para la construcción del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga) y Promioriente, el Consorcio decidió convocar a un Tribunal de Arbitramento para la resolución del conflicto, inicialmente ante el Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Bucaramanga, y luego, por decisión de las Partes ante el Centro de la Cámara de Comercio de Bogotá.

La demanda inicial presentada por el Consorcio Cosacol - Confurca tenía unas pretensiones del orden de $123,000 millones de pesos, la cual fue contestada dentro de los términos legales; al mismo tiempo, Promioriente interpuso una demanda en reconvención por una cuantía del orden de los $193,000 millones de pesos.

Las partes, a instancias del Tribunal y una vez este se instaló, intentaron infructuosamente llegar a un acuerdo. Posteriormente el 16 de enero de 2013, el Consorcio Cosacol - Confurca reformó la demanda, reduciendo la cuantía, a un valor total de $58,000 millones de pesos, así como las pretensiones de la demanda inicial.

El 18 de marzo de 2014 se celebró la audiencia de presentación de las alegaciones finales, la cual se desarrolló sin ningún contratiempo, fijando como fecha para la audiencia de Lectura del Laudo Arbitral para el día 4 de junio de 2014. No obstante, el 4 de junio el

Tribunal de Arbitramento mediante Auto No. 74 señaló nueva fecha para la celebración de la audiencia de lectura de Laudo Arbitral para el 18 de junio de 2014, la cual efectivamente se dio.

El Laudo tuvo una decisión dividida, con salvamento de voto del Doctor Ernesto Rengifo, y cuyo contenido se resume de la siguiente manera:

Del total de las pretensiones económicas, que el Consorcio estimó inicialmente en el orden de los 123,000 millones de pesos, y que posteriormente modificó a 58,000 millones de pesos, el Tribunal accedió a condenar a Promioriente a pagar $27,475 millones de pesos, después de descontar el valor reconocido a favor de Promioriente ($2,000 millones aproximadamente).

El valor antes mencionado, se deriva principalmente de una valoración que hizo el Tribunal del perjuicio en que supuestamente incurrió el Consorcio, de aproximadamente 16,000 millones de pesos, y del derecho que supuestamente le asistía al Consorcio, de recibir una utilidad por un valor estimado de 10,000 millones de pesos, al cual llegó el Tribunal después de hacer una "compensación de culpas".

Como se indicó atrás, el Laudo fue aprobado con un salvamento de voto por parte del doctor Ernesto Rengifo, quien de manera clara y expresa manifestó que no estaba de acuerdo con ninguno de los apartes sobre los cuales se fundamentó la decisión de la mayoría del Tribunal de Arbitramento, advirtiendo que no solamente no había razón para acceder a ninguna de las pretensiones solicitadas por el Consorcio, sino adicionalmente, que habría lugar para acceder a algunas de las pretensiones presentadas por Promioriente en la demanda de reconvención. Del salvamento de voto se puede leer lo siguiente:

> *"Con la consideración y respeto a mis colegas del panel arbitral, me separo de las decisiones tomadas en este litigio y por supuesto de los fundamentos jurídicos y fácticos que sirvieron a las mismas con base en las razones que habré de expresar infra en este salvamento de voto. En criterio del suscrito, TRANSORIENTE no debió, ni por semejas, ser condenado al pago de condena alguna. Por el contrario, la demanda de reconvención debió ser reconocida en la mayoría de sus pretensiones declarativas y de condena porque varias de ellas resultaron probadas"*

En razón a lo anterior, y considerando que algunos de los apartes del Laudo resultaban confusos y poco claros, Promioriente a través de sus apoderados presentó una solicitud de aclaración, complementación y corrección, a la cual la mayoría del Tribunal de arbitramento accedió parcialmente.

En efecto, en audiencia prevista para el 3 de julio de 2014, el Tribunal de Arbitramento mediante auto negó la totalidad de las aclaraciones solicitadas por el consorcio, y aceptó

parcialmente las de Promioriente, reduciendo así el total de la condena en contra de Promioriente a $25,622 millones aproximadamente.

En esta ocasión, nuevamente el Dr. Rengifo –arbitro disidente- presentó salvamento de voto respecto del Auto del Tribunal que resolvió las solicitudes de aclaraciones, ratificando en primera instancia su posición de que Promioriente no debió ser condenada, que en el proceso se probaron la mayoría de las pretensiones de Promioriente y que la condena fue exagerada.

Por recomendación de los abogados encargados de la representación de Promioriente y en consideración a que existen argumentos y soporte jurídico suficiente para la Anulación del Laudo Arbitral, el pasado 7 de julio, se radicó ante el Tribunal de Arbitramento el recurso de anulación, el cual se sustentaría cuando así lo determine el Consejo de Estado.

Respecto de los asuntos del litigio, es importante tener en cuenta que la demanda original interpuesta por el Consorcio, tenía una cuantía original de $123,000 millones, la cual fue reducida posteriormente por el mismo Consorcio a $58,000 millones después de haberse presentado la contestación de la misma, es decir, una reducción de $66,000 millones.

Para el cierre contable de semestre se analizaron las opciones contables de causar estas condenas y las provisiones correspondientes, donde en forma positiva el impacto en el Estado de Resultados fue reducido en la medida que la condena corresponde en su mayor parte a un mayor valor del activo.

2. RESULTADOS FINANCIEROS

Las principales cifras del Balance General y del Estado de Resultados a junio 30 de 2014, comparadas con las presentadas en el segundo semestre de 2013, se muestran a continuación:

Estado de Resultados:

Los ingresos operacionales de Promioriente se mantienen en el orden de los $37,000 millones. El volumen transportado promedio en el primer semestre de 2014 fue 42.18 Mpcd frente a 49.4 Mpcd transportados en el segundo semestre de 2013 debido a que no hubo producción durante 56 días en Gibraltar. Esta disminución en el volumen transportado se vio compensada porque en el periodo actual la tasa de cambio ha sido superior a la del periodo con el cual se compara.

ESTADO DE RESULTADOS

Cifras en miles de pesos corrientes	Ene-Jun 2014	Jul-Dic 2013	Variación

Cifras en miles de pesos corrientes	Ene-Jun 2014	Jul-Dic 2013	Variación
Ingresos Operacionales	37,145,447	36,897,895	1%
Costos y Gastos	6,474,574	9,896,500	-35%
EBITDA	**30,670,873**	**27,001,395**	**14%**
Depreciación y Amortización	4,965,264	4,607,246	8%
UTILIDAD OPERACIONAL	**25,705,609**	**22,394,149**	**15%**
UTILIDAD NETA	**10,839,119**	**10,534,032**	**3%**

Los gastos de Administración, Operación y Mantenimiento - AO&M, presentan una disminución del 35% representado básicamente en los costos de mantenimiento de terrenos y mantenimiento y reparación de líneas redes y ductos.

Los costos y gastos por depreciación y amortización aumentaron un 8% como consecuencia de mayores inversiones en equipos de comunicación (Scada) al cierre de diciembre del 2013, cuyo impacto en depreciación se ve reflejado en el primer semestre del 2014.

Como resultado, la Utilidad Operacional presenta una variación positiva del 15%, no obstante la Utilidad Neta se incrementa en el 3% como consecuencia de un mayor gasto por comisión financiera pagado a la Banca de Inversión que reestructuró el crédito sindicado a finales de mayo, adicionalmente la diferencia en cambio en el primer semestre de 2014 reflejó una pérdida de $3,000 millones aproximadamente frente al resultado positivo del segundo semestre de 2013. Como ingresos no operacionales, se recibió una indemnización del seguro por un siniestro ocurrido en la línea de 8 pulgadas del gasoducto Payoa-Bucaramanga. Y en el mes de junio se causó la provisión que afecta el Estado de Resultados, resultante del Laudo emitido por el Tribunal de Arbitramento con el Consorcio constructor del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga.

Balance General:

Respecto del Balance General, la disminución del Activo Corriente se debe al recaudo de facturación por transporte de gas por menores volúmenes transportados, y también por el uso de recursos propios del Patrimonio Autónomo Corficolombiana para el pago de un crédito puente con el Banco Davivienda, el cual se utilizó para el prepago total del crédito en dólares con el Banco General. En cuanto al rubro de propiedad, planta y equipo, este refleja un aumento por la capitalización del valor de la condena determinada por el fallo que el Tribunal de Arbitramento emitió.

En el siguiente cuadro se muestran las principales cuentas del balance general a cierre de junio de 2014:

BALANCE GENERAL

Cifras en miles de pesos corrientes	2014	2013	Variación
ACTIVOS			
Corriente	39,083,327	52,702,024	-26%
Fijo	414,971,200	395,448,548	5%
Otros Activos	58,124,264	58,399,280	0%
Total Activos	512,178,791	506,549,852	1%
PASIVOS			
Corriente	58,276,461	59,589,370	-2%
Largo Plazo	260,480,312	265,034,264	-2%
Total Pasivos	318,756,773	324,623,634	-2%
PATRIMONIO	193,422,018	181,926,218	6%
Pasivo + Patrimonio	512,178,791	506,549,852	1%

Para el cierre de junio de 2014, el total de Pasivos disminuye debido a que en el primer semestre se logró la reestructuración del crédito sindicado, cancelando la deuda total de dólares y adquiriendo nuevos créditos en pesos. Durante el semestre se han realizado amortizaciones mensuales a capital del leasing financiero y una amortización trimestral del crédito sindicado.

En el caso del Patrimonio, la variación positiva del 6% está representada principalmente por el resultado positivo del ejercicio durante el semestre.

3. ASPECTOS TÉCNICOS

Durante el primer semestre del año 2014 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.

No obstante que el sistema de transporte operara en condiciones de normalidad, durante los meses de abril y mayo de 2014, se suspendió el transporte de gas por el gasoducto Gibraltar-Bucaramanga por la suspensión de la producción de gas en la Planta Gibraltar por espacio de 56 días continuos, a causa de la acumulación de condensados ante la imposibilidad de evacuación al oleoducto Caño Limón – Coveñas, periodo durante el cual

se atendió Bucaramanga y su Área Metropolitana a través del gasoducto Barrancabermeja-Payoa-Bucaramanga, sin presentarse ninguna interrupción en el servicio a esta ciudad.

Por tal razón, el transporte de gas en el primer semestre de 2014 presenta una disminución representativa en comparación con el mismo periodo del año 2013.

Con relación a la tarifa que viene recibiendo Promioriente por el servicio de transporte de gas natural, en el periodo de análisis la Comisión de Regulación emitió la Resolución 045 donde se define la actualización tarifaria del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, obteniéndose el reconocimiento de mayores costos de Operación y Mantenimiento, disminuyendo al brecha que actualmente existe con los gastos reales en este rubro.

4. PERSPECTIVAS DE LA EMPRESA PARA EL AÑO 2014

Se espera que en el cierre del año 2014 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 financieramente la empresa.

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

5. 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, 11 de septiembre de 2014,

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 20 de agosto de 2014, según consta en el Acta No. 166.

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 2014 y el 31 de diciembre de 2013 y el: balance general, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas, estado de cambios en la situación financiera, estado de flujo 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.

CESAR AUGUSTO TORRES MACIAS
Gerente General

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

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Promioriente S.A. E.S.P.
(Antes Transportadora de Gas del Oriente S.A. E.S.P.)

Estados Financieros al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013 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. (Antes Transportadora de Gas del Oriente S.A. E.S.P.):

He auditado los estados financieros de Promioriente S.A. E.S.P. (la Compañía) (Antes Transportadora de Gas del Oriente S.A. E.S.P.), los cuales comprenden los balances generales al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 y los estados de resultados, cambios en el patrimonio, cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por los semestres que terminaron en esas fechas y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

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

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

En mi opinión, los estados financieros mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Compañía al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por los semestres que terminaron en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, aplicados de manera uniforme.

KPMG Ltda., sociedad colombiana de responsabilidad limitada y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

KPMG Ltda.
Nit. 860.000.846 - 4

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 con endoso 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 Promioriente S.A. E.S.P.
(Antes Transportadora de Gas del Oriente S.A. E.S.P.)
T.P. 123251 - T
Miembro de KPMG Ltda.

21 de agosto de 2014

ESTADOS FINANCIEROS

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.
(ANTES TRANSPORTADORA DE GAS DEL ORIENTE S.A. E.S.P.)
BALANCES GENERALES AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVOS	Junio 2014	Diciembre 2013
ACTIVO CORRIENTE:		
Disponible (Nota 5)	$ 7,337,873	$ 7,853,828
Inversiones temporales (Nota 6)	1,422,305	1,109,718
Deudores, neto (Nota 7)	16,738,327	19,292,877
Otros activos (Nota 8)	11,119,978	21,940,722
Total activo corriente	36,618,483	50,197,145
DEUDORES A LARGO PLAZO (Nota 7)	345,251	409,704
INVENTARIOS MATERIALES Y REPUESTOS	1,310,342	1,319,002
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 6)	2,557,234	2,605,110
PROPIEDADES, GASODUCTOS Y EQUIPO, neto (Nota 9)	414,971,200	395,448,548
OTROS ACTIVOS		
Valorizaciones (Nota 10)	13,790,822	13,604,242
Otros activos, neto (Nota 8)	42,585,459	42,966,101
Total activos	$ 512,178,791	$ 506,549,852
CUENTAS DE ORDEN		
Deudoras (Notas 17 y 18)	164,402,904	389,987,286
Acreedoras por contra (Notas 17 y 18)	64,025,935	96,073,708

PASIVO Y PATRIMONIO	Junio 2014	Diciembre 2013
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones financieras (Nota 11)	$ 18,911,569	$ 45,835,395
Cuentas por pagar (Notas 12 y 13)	12,025,155	12,561,042
Obligaciones laborales (Nota 14)	200,348	127,721
Otros pasivos (Nota 15)	27,139,389	1,065,212
Total pasivo corriente	58,276,461	59,589,370
PASIVO A LARGO PLAZO:		
Obligaciones financieras (Nota 11)	257,943,116	262,529,978
Otros pasivos (Nota 15)	2,537,196	2,504,286
Pasivo largo plazo	260,480,312	265,034,264
Total pasivos	318,756,773	324,623,634
PATRIMONIO (Nota 16):		
Capital suscrito y pagado	120,538,477	120,538,477
Reservas	47,299,604	36,765,572
Resultados del ejercicio	10,839,119	10,534,032
Coberturas	953,996	483,895
Superávit por valorizaciones	13,790,822	13,604,242
Total patrimonio	193,422,018	181,926,218
Total pasivos y patrimonio	$ 512,178,791	$ 506,549,852
CUENTAS DE ORDEN		
Deudoras por contra (Notas 17 y 18)	164,402,904	389,987,286
Acreedoras (Notas 17 y 18)	64,025,935	96,073,708

Véanse las notas que acompañan a 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 MACIAS
Representante Legal **

LIDIS ROCIO TIRADO ANGULO
Contadora**
T.P. 103649-T

ALEXANDER WALLENS JATIVA
Revisor fiscal
T. P. 123251-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 21 de agosto de 2014)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.
(ANTES TRANSPORTADORA DE GAS DEL ORIENTE S.A. E.S.P.)
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS SEMESTRES QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(En miles de pesos colombianos, excepto por la utilidad neta por acción la cual está expresada en pesos colombianos)

	Junio 2014	Diciembre 2013
INGRESOS OPERACIONALES: (Nota 19)		
Servicios de gas combustible	$ 37,100,585	$ 36,457,183
Otros servicios	34,377	425,003
Bienes comercializados	10,485	15,709
	37,145,447	36,897,895
COSTO DE VENTAS (Nota 20)	(8,154,709)	(10,850,887)
Utilidad bruta	28,990,738	26,047,008
GASTOS OPERACIONALES (Nota 21)	(3,285,129)	(3,652,859)
Utilidad operacional	25,705,609	22,394,149
INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES:		
Ingresos financieros (Nota 22)	3,932,028	5,595,931
Gastos financieros (Nota 23)	(18,467,297)	(15,778,991)
Otros, neto (Nota 24)	1,389,911	(41,743)
Utilidad antes de impuesto de renta	12,560,251	12,169,346
Impuesto de renta (Nota 13)	(1,721,132)	(1,635,314)
RESULTADOS DEL EJERCICIO	$ 10,839,119	$ 10,534,032
RESULTADO NETO POR ACCION	$ 8.99	$ 8.74

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros.

**Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los 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 MACIAS
Representante Legal **

LIDIS ROCIO TIRADO ANGULO
Contadora **
T. P. 103649-T

ALEXANDER WALLENS JATIVA
Revisor fiscal
T.P. 123251-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 21 de agosto de 2014)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.
(ANTES TRANSPORTADORA DE GAS DEL ORIENTE S.A. E.S.P.)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS SEMESTRES QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(En miles de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Reservas			Resultados del ejercicio	Superávit por valorizaciones	Cobertura Flujo de efectivo	Total patrimonio
		Legal	Otras	Total				
Saldos al 30 de junio de 2013	$ 120,538,477	3,978,102	25,863,365	29,841,467	6,924,105	22,395,281	(296,986)	179,402,344
Distribución de resultados (nota 16)	-	692,410	6,231,695	6,924,105	(6,924,105)	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	10,534,032	-	-	10,534,032
Ajuste a las valorizaciones	-	-	-	-	-	(8,791,039)	-	(8,791,039)
Coberturas	-	-	-	-	-	-	780,881	780,881
Saldos al 31 de diciembre de 2013	120,538,477	4,670,512	32,095,060	36,765,572	10,534,032	13,604,242	483,895	181,926,218
Distribución de resultados (nota 16)	-	1,053,403	9,480,629	10,534,032	(10,534,032)	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	10,839,119	-	-	10,839,119
Ajuste a las valorizaciones	-	-	-	-	-	186,580	-	186,580
Coberturas	-	-	-	-	-	-	470,101	470,101
Saldos al 30 de junio de 2014	$ 120,538,477	5,723,915	41,575,689	47,299,604	10,839,119	13,790,822	953,996	193,422,018

Véanse las notas que acompañan a 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 MACIAS
Representante Legal **

LIDIS ROCIO TIRADO ANGULO
Contadora **
T. P. 103649 - T

ALEXANDER WALLENS JÁTIVA
Revisor Fiscal
T.P. 123251-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 21 de agosto de 2014)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.
(ANTES TRANSPORTADORA DE GAS DEL ORIENTE S.A. E.S.P.)
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR LOS SEMESTRES QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresados en miles de pesos)

		Junio 2014	Diciembre 2013
Fuentes de capital de trabajo:			
Resultados del ejercicio	$	10,839,119	10,534,032
Partidas que no afectan el capital de trabajo:			
Depreciación		4,438,326	4,092,463
Amortización		526,938	514,783
Diferencia en cambio		3,421,139	(6,483,947)
Utilidad en venta y retiro de equipo, neto		-	(80,000)
Impuesto de renta diferido		49,252	(91,054)
Capital de trabajo obtenido por las operaciones		19,274,774	8,486,277
Disminución en diferidos y otros activos		139,553	1,159,341
Disminución en deudores		64,453	-
Disminución en inventarios		8,660	-
Disminucion en inversiones		47,876	413,971
		19,535,316	10,059,589
Usos de capital de trabajo:			
Adquisición de propiedades, gasoductos y equipo		23,960,979	2,046,134
Aumento en deudores		-	3,856
Aumento en inventarios		-	81,404
Aumento en otros activos		23,084	23,084
Pagos y traslados de obligaciones financieras al pasivo corriente		7,817,006	16,378,833
Impuesto al patrimonio		-	907,570
		31,801,069	19,440,881
Disminución en el capital de trabajo	$	(12,265,753)	(9,381,292)
Cambios en los componentes del capital de trabajo:			
Disminución en el activo corriente:			
Disponible		(515,955)	6,985,218
Inversiones temporales		312,587	137,649
Deudores		(2,554,550)	3,381,648
Otros activos		(10,820,744)	(17,644,743)
		(13,578,662)	(7,140,228)
Aumento (disminución) en el pasivo corriente:			
Obligaciones financieras		(26,923,826)	168,423
Proveedores		(455,874)	215,411
Acreedores		961,918	206,078
Impuestos, gravámenes y tasas		(1,041,931)	1,883,723
Obligaciones laborales		72,627	(36,155)
Otros pasivos - pasivos estimados y provisiones		26,074,177	(196,416)
		(1,312,909)	2,241,064
Disminución en el capital de trabajo	$	(12,265,753)	(9,381,292)

Véanse las notas que acompañan a 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 MACIAS
Representante Legal**

LIDIS ROCIO TIRADO ANGULO
Contadora**
T.P. 103649 -T

ALEXANDER WALLENS JATIVA
Revisor Fiscal
T.P. 123251 - T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 21 de agosto de 2014)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.
(ANTES TRANSPORTADORA DE GAS DEL ORIENTE S.A. E.S.P.)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS SEMESTRES QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresados en miles de pesos)

		Junio 2014	Diciembre 2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Resultados del ejercicio	$	10,839,119	10,534,032
Conciliación entre los resultados del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación		4,438,326	4,092,463
Amortizaciones		526,938	514,783
Diferencia en cambio		3,421,139	(6,483,947)
Utilidad en venta y retiro de equipo, neto		-	(80,000)
Impuesto de renta diferido		49,252	(91,054)
Cambios en activos y pasivos:			
Deudores		2,619,003	(3,385,503)
Inventarios		8,660	(81,404)
Diferidos		10,674,488	18,023,202
Ganancia no realizada en forwards		470,101	780,880
Proveedores		(455,874)	215,412
Acreedores		961,917	206,077
Impuestos, gravámenes y tasas		(1,041,931)	976,151
Obligaciones laborales		72,627	(36,154)
Otros pasivos - pasivos estimados y provisiones		2,632,650	(219,501)
Efectivo neto provisto por las actividades por las activiades de operación		35,216,415	24,965,437
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Disminución en inversiones		47,876	413,971
Adquisición de gasoductos, planta y equipo		(542,537)	(2,046,134)
Efectivo usado en las actividades de inversión		(494,661)	(1,632,163)
Flujos de efectivo por las actividades de financiación:			
Aumento en obligaciones financieras		160,729,684	6,267,750
Pagos de obligaciones financieras		(195,654,806)	(22,478,157)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(34,925,122)	(16,210,407)
(Disminución neta) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(203,368)	7,122,867
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del ejercicio		8,963,546	1,840,679
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	$	8,760,178	8,963,546

Véanse las notas que acompañan a 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 MACIAS
Representante Legal

LIDIS ROCIO TIRADO ANGULO
Contadora
T.P. 103649 -T

ALEXANDER WALLENS JATIVA
Revisor Fiscal
T.P. 123251 - T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 21 de agosto de 2014)

1. ENTIDAD REPORTANTE

Promioriente S.A. E.S.P. (antes Transportadora de Gas del Oriente S.A. E.S.P.), es una sociedad anónima, por acciones, de naturaleza privada, constituida por Escritura Pública Número 651 del 14 de marzo de 1994 de la Notaria 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 de la Empresa 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 comprende 18 funcionarios del área administrativa y 19 del área técnica-operativa.

Promioriente cuenta con un contrato de transporte de gas natural suscrito con Gas Natural S.A. E.S.P., a 15 años, con lo cual se garantizan los ingresos de transporte por el Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga.

Mediante escritura pública No. 0042 de fecha 16 de enero de 2014, otorgada por la Notaria 9 del círculo de Bucaramanga, inscrita en la Cámara de Comercio el 21 de enero de 2014 bajo el número 116124 del libro 9, consta el cambio de razón social de Sociedad Transportadora de Gas del Oriente S.A E.S.P. a Promioriente S.A. E.S.P. la cual regirá para todos sus efectos.

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

(Continúa)

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.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, los cuales son prescritos por normas legales, en especial por el Decreto 2649 de 1993 y otras disposiciones legales de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios de Colombia.

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

a) **Unidad monetaria**

De acuerdo con disposiciones legales, la unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas del balance general y las cuentas del estado de resultados es el peso colombiano.

b) **Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan en pesos a la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera, al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, se convirtieron a pesos colombianos a las tasas representativas del mercado, en pesos, de $1.881,19 y $1.926,83 respectivamente, por cada dólar estadounidense. La diferencia en cambio resultante del ajuste de los activos se registra en resultados; la diferencia en cambio generada por las cuentas por pagar y las obligaciones en moneda extranjera requeridas para la adquisición de activos se capitaliza hasta que los mismos están en condiciones de enajenación o uso; posteriormente, en resultados.

c) **Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, requiere que la administración de la Compañía registre estimados y provisiones que afectan los valores de los activos y pasivos reportados y revele activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados.

(Continúa)

d) **Equivalentes de Efectivo**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, las inversiones temporales con vencimiento máximo de 90 días son consideradas como efectivo.

e) **Inversiones**

Las inversiones se registran al costo, el cual no excede el valor de mercado. Las inversiones en sociedades no controladas se ajustan al final del período al valor de realización o a su valor intrínseco.

f) **Entes Relacionados**

Los activos, pasivos y transacciones con compañías afiliadas a Promigas S.A. E.S.P., del cual forma parte la Compañía, se presentan como entes relacionados.

g) **Inventarios**

Los inventarios están valuados al costo; las contingencias de pérdida del valor de los inventarios se reconocen mediante provisiones para ajustar a su valor de realización. El método de valuación de los inventarios es el costo promedio. Los inventarios de materiales para la prestación de servicios son clasificados como inventario a largo plazo.

h) **Propiedades, Gasoductos y Equipo**

Las propiedades, gasoductos y equipo se registran al costo de adquisición e incluyen el efecto de la inflación hasta el 31 de diciembre de 2005. La depreciación se calcula por el método de línea recta sobre el costo ajustado por inflación, excepto gasoducto Payoa-Bucaramanga y el Plan Aumento Vida Útil, que se deprecian por el método de reducción de saldos, de acuerdo con la vida útil estimada de cada activo, así:

	Años
Construcciones y edificaciones	20
Gasoductos	50
Equipo de oficina	10
Equipo de computación y comunicación	5
Flota y equipo de transporte	5

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

(Continúa)

i) **Corrección Monetaria Diferida**

Los ajustes por inflación de los activos no monetarios en período improductivo y del patrimonio relacionado, reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2005, se difirieron hasta tanto se encontraran en condiciones de utilización, con crédito y cargo a las cuentas por corrección monetaria diferida. El reconocimiento de la corrección monetaria diferida en las cuentas de resultado se efectúa de acuerdo con el método y vida útil de los activos que dieron origen a su registro.

j) **Diferidos**

Los diferidos están representados por seguros y cargos por corrección monetaria diferida. Los seguros se amortizan en un año y la cuenta de cargo por corrección monetaria diferida se amortiza en línea recta en 20 años, que es el tiempo de vida útil de los gasoductos que dieron origen a su registro.

k) **Intangibles**

Los intangibles se registran al costo de adquisición y están representados por derechos, licencias, software y servidumbres. Los derechos se amortizan teniendo en cuenta el tiempo de vigencia del contrato, las licencias, se amortizan en el año, el software se amortiza en tres años, las servidumbres se amortizan en 50 años, tiempo de vida útil del gasoducto al cual están asociadas.

l) **Contratos de Leasing**

Los derechos y obligaciones relacionados con bienes adquiridos en leasing se reconocen de conformidad con la naturaleza del contrato respectivo, así:

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

m) **Valorizaciones y Desvalorizaciones**

Las políticas contables relacionadas con el reconocimiento de las valorizaciones y desvalorizaciones se presentan a continuación:

(Continúa)

Propiedades, Gasoductos y Equipo

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

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

Inversiones en Sociedades no Controladas

La valorización de las inversiones permanentes en sociedades no controladas, que corresponde al exceso de su valor intrínseco sobre su costo en libros, se registra en la cuenta de valorizaciones con crédito al superávit por valorizaciones. Si el valor intrínseco es inferior al costo en libros, la diferencia afecta en primer lugar la valorización y el superávit de la misma hasta su monto, si existiere y, en el evento de ser mayor, representa una desvalorización, la cual afecta las cuentas de resultados.

n) **Impuestos, Gravámenes y Tasas**

La provisión para impuesto sobre la renta e impuesto sobre la renta para la equidad CREE se determina con base en la renta fiscal, la cual corresponde a la mayor entre la renta líquida gravable y la renta presuntiva. El efecto de las diferencias temporales que implique el pago de un menor o mayor impuesto en el año corriente, calculado a las tasas actuales, se registra como impuesto diferido por pagar o por cobrar según aplique, siempre que exista una expectativa razonable de que dichas diferencias se reviertan.

o) **Cuentas de Orden**

La Compañía registra en cuentas de orden los hechos, circunstancias, compromisos o contratos de los cuales se pueden generar derechos u obligaciones y que, por tanto, pueden afectar su estructura financiera. También incluye cuentas para control de los activos, pasivos y patrimonio, información gerencial o control de futuras situaciones financieras y diferencias entre los registros contables y las declaraciones tributarias.

(Continúa)

p) **Contratos Forward**

La compañía registra en cuentas de orden el valor de los contratos forward pactados para cubrir la fluctuación de la tasa de cambio de los ingresos. Su registro se hace a la tasa de negociación y la valoración de los instrumentos no realizados se registra en cuentas de patrimonio siempre y cuando se mantengan dentro del rango de efectividad (80% - 125%). Las utilidades o pérdidas por liquidación de los contratos forward se reconocen al cierre de cada mes.

q) **Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos**

Los ingresos provenientes de ventas se causan cuando esta constituye una operación de intercambio definitiva y se han transferido los riesgos y beneficios al comprador; los provenientes de servicios cuando son prestados o durante el período contractual. Los costos y gastos incurridos durante las operaciones son reconocidos por el sistema de causación.

r) **Resultado Neto por Acción**

El resultado neto por acción se calcula con base en el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el período.

3. CONVERGENCIA A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

De acuerdo con el Decreto 2784 de 2012, la Compañía pertenece al Grupo 1 de preparadores de información financiera y, con fecha 5 de marzo de 2013 presentó a la Superintendencia de servicios públicos, el Plan de Implementación a las Normas de Información Financiera (NIF).

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

(Continúa)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

	Junio 2014		Diciembre 2013	
	Dólares	Miles de pesos	Dólares	Miles de pesos
Cuenta de compensación	US$ 138,125	$ 259.839	US$ 201,217	$ 387.711
CDT Corficolombiana Panamá	1,310,258	2.464.844	1.300,000	2.504.879
Total Activos	**1,448,383**	**2,724.683**	**1,501,217**	**2.892.590**
Banco Itaú Chile	-	-	1,846,000	3.556.928
Bancolombia	-	-	3,354,000	6.462.588
Banco General	-	-	1,430,000	2.755.367
Pasivos corrientes	**-**	**-**	**6,630,000**	**12.774.883**
Banco Itaú Chile	-	-	11,431,000	22.025.594
Bancolombia	-	-	20,769,000	40.018.332
Banco General	-	-	8,855,000	17.062.080
Pasivos a largo plazo	**-**	**-**	**41,055,000**	**79.106.006**
Total pasivos	**-**	**-**	**47,685,000**	**91.880.889**
Posición activa (pasiva), neta	US$1,448,383	$2,724,683	US$(46,183,783)	$(88.988.299)

5. DISPONIBLE

	Junio 2014	Diciembre 2013
Caja	$ 6.000	$ 6.000
Bancos nacionales	7.072.034	7.460.117
Bancos extranjeros	259.839	387.711
	$ 7.337.873	$ 7.853.828

(Continúa)

6. INVERSIONES

	Tasa de Interés Efectiva Anual		Junio 2014	Diciembre 2013
	Junio 2014	Diciembre 2013		
Negociables:				
Derechos fiduciarios (1)	2,47%	2,65%	$ 1.422.305	$ 1.109.718
Inversiones de renta fija (2)	1,60%	1,23%	2.464.844	2.504.879
			$ 3.887.149	$ 3.614.597
Permanentes:				
CDT (3)			$ 20.198	$ 19.828
En acciones			84.000	84.000
Menos provisión por desvalorización			(11.808)	(3.597)
			$ 92.390	$ 100.231

(1) Corresponde a los recursos mantenidos en fiducias a la vista.
(2) Corresponde a CDT´S en dólares constituidos en Banco Corficolombiana Panamá con los recursos excedentes del desembolso de 2012 del crédito sindicado. El vencimiento de este CDT´S es a 180 días y se prorroga a su vencimiento.
(3) Corresponde a la caución prestada a la Nación, como soporte de garantía al contrato de concesión del gasoducto Barranca-Payoa-Bucaramanga el cual es mayor a un año.

(Continúa)

7. DEUDORES

	Junio 2014	Diciembre 2013
Servicio de transporte de gas (1)	$ 12.963.652	$ 16.018.322
Otras cuentas por cobrar (2)	1.446.116	1.735.200
Avances y anticipos (3)	1.044.604	1.026.180
Anticipos o saldos a favor por impuestos	784.423	-
Créditos a empleados	79.837	84.322
Otros servicios(4)	385.087	382.517
Venta de bienes	23.871	35.528
Rendimientos de inversiones	10.737	10.808
Porción corriente	**$ 16.738.327**	**$ 19.292.877**
Crédito a Empleados	345.251	409.704
Porción no corriente	**$ 345.251**	**$ 409.704**
Total deudores	**$ 17.083.578**	**$ 19.702.581**

(1) Este valor corresponde al servicio de transporte de gas, por el gasoducto Gibraltar-Bucaramanga y por el gasoducto Barranca-Payoa-Bucaramanga de los meses de mayo y junio del año 2014.

(2) Corresponde al saldo por cobrar a la UTG Gas Gibraltar por concepto de los costos compartidos en la construcción del puente en el PK 0+600 del Gasoducto Gibraltar, a la valoración y liquidación de los Contratos Forward, al saldo por cobrar a la DIAN correspondiente a autorretenciones de la Declaración anual de CREE del año 2013, y cuantías menores.

(3) Los avances y anticipos corresponden al saldo del anticipo por concepto de los costos del Tribunal de Arbitramento instaurado para dirimir la controversia entre Consorcio Cosacol-Confurca y Promioriente por $857.890. También anticipos entregados a contratistas por trabajos de operación y mantenimiento por $186.714.

(4) Corresponde al cargo por Operación y mantenimiento de los puntos de salida y también al traslado de redes de la tubería de 6" y 8" del gasoducto Payoa-Bucaramanga a Autopistas de Santander, el cual se encuentra en cobro jurídico.

(Continúa)

Los vencimientos de deudores a largo plazo al 30 de Junio 2014 son:

Del 1 de julio 2015 al 30 de junio 2016	$	72.483
Del 1 de julio 2016 al 30 de junio 2017		71.566
Del 1 de julio 2017 al 30 de junio 2018		62.602
Del 1 de julio 2018 al 30 de junio 2019		42.035
Del 1 de julio 2019 al 30 de junio 2020		36.961
Del 1 de julio 2020 en adelante		59.604
Total	$	345.251

Entes Relacionados

Las transacciones con entes relacionados están representadas principalmente en honorarios por servicios de BackOffice:

Compañía	Gasto	Costo
Promigas S.A. E.S.P.		
Honorarios Back Office	$ 117.481	$ 143.588
	$ 117.481	$ 143.588

8. OTROS ACTIVOS

	Junio 2014	Diciembre 2013
No amortizables		
Bienes en fideicomiso		
Fiducia mercantil-Patrimonio autónomo(1)	$ 9.119.432	$ 20.533.964
	$ 9.119.432	$ 20.533.964
Amortizables		
Gastos pagados por anticipado		
Seguros	$ 1.332.688	$ 228.041
impresos y publicaciones	2.208	277
Mantenimiento	3.745	9.267
	$ 1.338.641	$ 237.585

Diferidos corto plazo

(Continúa)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Otros cargos diferidos (2)	$ 453.786	$ 907.572
Cargo por corrección monetaria diferida (3)	$ 21.572	$ 21.572
	$ 475.358	$ 929.144
Intangibles corto plazo		
Licencias	$ 258.036	$ 258.036
Software	101.454	101.454
Derechos	1.926	1.326
	361.416	360.816
Menos amortizaciones	174.869	120.787
	$ 186.547	$ 240.029
Total otros activos corto plazo	$ 11.119.978	$ 21.940.722

	Junio 2014	Diciembre 2013
Diferidos largo plazo		
Cargos diferidos:		
Bienes adquiridos por leasing (4)	$ 40.000.000	$ 40.000.000
Impuesto diferido(5)	329.216	322.473
Estudios y proyectos(6)	94.851	-
Cargo por corrección monetaria diferida (3)	174.402	185.188
	40.598.469	40.507.661
Menos amortizaciones	3.167.879	2.767.879
Total	$ 37.430.590	$ 37.739.782
Intangibles largo plazo		
Servidumbres (7)	$ 5.503.882	$ 5.503.882
Software	180.721	180.721
	5.684.603	5.684.603
Menos amortizaciones	529.734	458.284
Total	$ 5.154.869	$ 5.226.319
Total otros activos largo plazo	$ 42.585.459	$ 42.966.101

(1) Corresponde al patrimonio autónomo constituido en Fiduciaria Corficolombiana como Fiducia Mercantil Irrevocable de Administración y Fuente de Pago, el cual sirve como garantía de pago del crédito sindicado que financió la construcción del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga. A este patrimonio están pignorados los recursos de facturación por servicio de transporte de gas al cliente Gas Natural Fenosa; es manejado en el corto plazo ya que la Compañía puede disponer de estos recursos después de cumplir con el monto trimestral de pago a capital e intereses del crédito sindicado.

(Continúa)

(2) Corresponde a la cuota de impuesto al patrimonio del año 2014 y 2013.

(3) El saldo por corrección monetaria diferida corresponde a la parte proporcional del patrimonio que financia bienes no monetarios. El valor correspondiente de este ajuste para el gasoducto Payoa-Bucaramanga, se está amortizando en veinte años, a partir de septiembre de 1997, fecha en la cual se capitalizó, y el que corresponde al gasoducto Barranca-Payoa, se empezó a amortizar a partir de octubre de 2005.

(4) Este Leasing corresponde a un tramo del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, el cual fue construido a través de Leasing Financiero, suscrito con Leasing Bancolombia en el año 2010 y activado a principio de 2013. Se está amortizando por línea recta en 50 años.

(5) Corresponde al impuesto diferido calculado por las diferencias temporales.

(6) Está representado por los trabajos y estudios realizados para la corrida de raspador inteligente en la línea de 6". Se amortizan en 5 años.

(7) Corresponde a las servidumbres pagadas por el tránsito permanente del Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga y del plan aumento vida útil. Se amortizan en 50 años, de acuerdo a la vida útil remanente del gasoducto en el momento de establecer la servidumbre.

(Continúa)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. PROPIEDADES, GASODUCTOS Y EQUIPO

	Costo Ajustado	Depreciación Acumulada	Valor en Libros	Valor Comercial (3)	Valorización
Al 30 de Junio 2014					
Terrenos	$ 84.483	$ -	$ 84.483	$ 471.079	$ 386.595
Construcciones en curso (1)	174.607	-	174.607	174.607	-
Edificaciones	848.262	90.723	757.539	1.780.903	1.023.364
Plantas, ductos y túneles (2)	483.941.606	72.950.274	410.991.331	423.255.870	12.264.539
Maquinaria y equipo	246.107	81.084	165.023	165.746	723
Muebles, enseres y equipo de oficina	407.412	176.536	230.876	233.925	3.048
Equipo de cómputo y comunicaciones	3.334.741	911.807	2.422.934	2.426.887	3.954
Equipo de transporte	386.000	241.594	144.407	253.006	108.599
	$ 489.423.218	$ 74.452.018	$ 414.971.200	$ 428.762.022	$ 13.790.822

	Costo Ajustado	Depreciación Acumulada	Valor en Libros	Valor Comercial (3)	Valorización
Al 31 de Diciembre 2013					
Terrenos	$ 84.483	$ -	$ 84.483	$ 461.392	$ 376.909
Construcciones en curso (1)	121.378	-	121.378	121.378	-
Edificaciones	848.262	69.517	778.745	1.802.051	1.023.305
Plantas, ductos y túneles (2)	460.123.767	68.862.010	391.261.757	403.339.775	12.078.018
Maquinaria y equipo	169.806	72.691	97.115	97.898	783
Muebles, enseres y equipo de oficina	408.325	159.123	249.202	252.503	3.301
Equipo de cómputo y comunicaciones	3.323.381	650.705	2.672.676	2.676.959	4.283
Equipo de transporte	386.000	202.808	183.192	300.834	117.642
	$ 465.465.402	$ 70.016.854	$ 395.448.548	$ 409.052.790	$ 13.604.242

(1) El valor de las construcciones en curso a junio de 2014, corresponde a inversiones de la fase II del Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga; como también al nuevo proyecto de estación compresora Los Pinos, en la ciudad de Barrancabermeja, los cuales se capitalizarán cuando el activo se encuentre en condiciones de uso.

(2) Se realizaron inversiones en los gasoductos durante el primer semestre de 2014 por valor de $23.817.839 correspondiente a estudios de vulnerabilidad, obras de geotecnia y el registro de los costos de construcción adicionales según el laudo arbitral del Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga. Durante el segundo semestre de 2013 la inversión fue por $1.610.575.

(Continúa)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(3) El valor comercial es el valor de realización e incluye el valor de reposición de estos activos, determinado mediante avalúo técnico practicado en diciembre de 2013 y ajustado por el IPC a junio de 2014..

La depreciación cargada a resultados de enero a junio de 2014 y de julio a diciembre 2013 fue de $4.438.326 y $4.092.463 respectivamente.

10. VALORIZACIONES

	Junio 2014	Diciembre 2013
Propiedades, planta y equipo:		
Terrenos y edificaciones	$ 386.595	$ 376.909
Edificaciones	1.023.364	1.023.305
Gasoductos, plantas, túneles y estaciones	12.264.539	12.078.018
Maquinaria y equipo	723	783
Muebles enseres	3.048	3.302
Equipos de computación y comunicación	3.954	4.283
Vehículos	108.599	117.642
	$ 13.790.822	$ 13.604.242

Los avalúos de propiedades, gasoductos y equipos fueron efectuados en diciembre de 2013 por expertos independientes no vinculados laboralmente a la Compañía; a junio el avalúo fue actualizado con el IPC 2,57% (índice acumulado al 30 de junio de 2014) tomando como base el avalúo del año 2013.

(Continúa)

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Interés Efectivo Anual		Junio 2014	Diciembre 2013
	Junio 2014	Diciembre 2013		
Créditos obtenidos moneda nacional				
Crédito sindicado en pesos Helm Bank(1)	7,88%	7,36%	$ 1.517.148	$ 4.370.730
Crédito sindicado en pesos Davivienda(1)	7,88%	7,36%	3.641.046	10.489.440
Crédito sindicado en pesos Banco Bogotá(1)	7,88%	7,36%	3.034.295	8.741.460
Crédito sindicado en pesos Banco sudameris(1)	7,88%	7,36%	606.886	1.748.370
Crédito Ordinario en pesos Banco Bogotá(1)	7,94%	-	950.625	-
Crédito sindicado en dólares Bancolombia	-	4,75%	-	6.462.588
Crédito sindicado en dólares Banco General	-	4,75%	-	2.755.367
Crédito sindicado en dólares Banco Itaú	-	4,42%	-	3.556.928
Intereses por pagar				
Intereses por pagar			1.690.447	390.023
Contratos Leasing				
Leasing Financiero Bancolombia(2)	6,90%	7,12%	7.471.122	7.320.489
Porción corriente			$ 18.911.569	$ 45.835.395
Créditos obtenidos moneda nacional				
Crédito sindicado en pesos Helm Bank(1)	7,88%	7,36%	28.825.805	27.064.905
Crédito sindicado en pesos Davivienda(1)	7,88%	7,36%	69.179.874	64.953.840
Crédito sindicado en pesos Banco Bogotá(1)	7,88%	7,36%	57.651.610	54.129.810
Crédito sindicado en pesos Banco Sudameris(1)	7,88%	7,36%	11.530.836	10.826.445
Crédito Ordinario en pesos BBVA(1)	6,89%	-	50.000.000	-
Crédito Ordinario en pesos Banco Bogotá(1)	7,94%	-	18.061.875	-
Créditos obtenidos moneda extranjera				
Crédito sindicado en dólares Bancolombia	-	4,75%	-	40.018.332
Crédito sindicado en dólares Banco General	-	4,75%	-	17.062.080
Crédito sindicado en dólares Banco Itaú	-	4,42%	-	22.025.594
Contrato Leasing				
Leasing Financiero Bancolombia(2)	6,90%	7,12%	22.693.116	26.448.972
Porción no corriente			$ 257.943.116	$ 262.529.978

(Continúa)

Total obligaciones financieras	$ 276.854.685	$ 308.365.373

(1) El crédito sindicado que financió la construcción del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, fue reestructurado en mayo de 2014. Actualmente, el crédito sindicado está en pesos porque las porciones en dólares fueron prepagadas a través de créditos de tesorería que posteriormente fueron reemplazados por créditos ordinarios con los Bancos BBVA y Bogotá. En la reestructuración del crédito sindicado, se logró una mejora en las condiciones de tasa, plazo y covenant. La tasa pactada es el IPC+5,25% y el plazo que vencía en 2020, ahora vence en 2024. Promioriente causó intereses a junio de 2014 por $10.255.794 y a diciembre de 2013 por $10.682.240.

El crédito sindicado está garantizado con el contrato de Fiducia Mercantil Irrevocable de Administración y Fuente de Pago, suscrito con la Fiduciaria Corficolombiana; los ingresos de la facturación por concepto de transporte de gas natural del Remitente principal (Gas Natural Fenosa) están pignorados a esta fiducia.

Este crédito sindicado compromete a Promioriente a cumplir y mantener un indicador financiero de cobertura del servicio de deuda mayor a 1,1 veces al cierre de cada semestre durante la vigencia del crédito; a junio de 2014 y diciembre de 2013 este indicador se cumplió.

(2) Del Leasing Bancolombia se realizaron seis abonos de capital por $3.605.224. Se causaron por intereses de este leasing por $1.206.868 durante el segundo semestre de 2013 y $1.076.924 correspondientes al primer semestre de 2014.

Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo son:

Del 1 de julio 2015 al 30 de junio 2016	13.408.680
Del 1 de julio 2016 al 30 de junio 2017	23.865.916
Del 1 de julio 2017 al 30 de junio 2018	31.619.146
Del 1 de julio 2018 al 30 de junio 2019	32.000.000
Del 1 de julio 2019 al 30 de junio 2020	157.049.374
Total	$ 257.943.116

(Continúa)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
12. CUENTAS POR PAGAR

	Junio 2014	Diciembre 2013
Proveedores (1)	$ 110.737	$ 566.611
Acreedores (2)	3.730.454	2.737.773
Retención en la fuente por pagar	109.446	257.724
Retención de Ica por pagar	794	1.913
Impuestos por pagar:		
Renta (3)	612.263	144.173
Impuesto a la equidad CREE (4)	1.059.618	1.534.724
Industria y comercio	37.301	16.505
Valorizaciones	-	7.871
Contribuciones (5)	271.608	365.642
Impuesto al patrimonio (6)	453.786	907.572
Otros impuestos nacionales (7)	5.635.403	5.986.395
IVA por pagar	3.745	3.376
Depósitos recibidos	-	30.763
Total cuentas por pagar	$ 12.025.155	$ 12.561.042

(1) Corresponde a valores causados por pagar por concepto de compra de materiales de inventario, activos fijos, servicios públicos y trabajos de mantenimiento de los gasoductos.

(2) Corresponde a valores causados por pagar por concepto de honorarios por asesorías técnicas, financiera, legal, comisión por restructuración del crédito sindicado; también incluye pólizas de responsabilidad, todo riesgo, riesgos financieros, aportes a la seguridad social, parafiscales, ayudas a la comunidad, servicios de seguridad, tarjeta de crédito American Express, vigilancia, y agasajos y atención al personal.

(3) Corresponde a la provisión del impuesto por pagar con base en renta presuntiva.

(4) Corresponde a la provisión del impuesto a la equidad de acuerdo con la reforma tributaria 1607 de 2012.

(5) Las contribuciones corresponden a la cuota de fomento por pagar al Ministerio de Minas de los meses de mayo y junio de 2014.

(6) El saldo por pagar por concepto de impuesto al patrimonio corresponde a la última cuota, pagadera en septiembre de 2014.

(Continúa)

(7) Este saldo corresponde al impuesto de transporte originado por el servicio de transporte de gas natural, a través del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga desde el cuarto trimestre de 2011 hasta la fecha, dado que el Ministerio de Minas y Energía no ha hecho entrega de la totalidad de las cuentas bancarias oficiales de cuatro municipios beneficiado por este impuesto, Promioriente ha enviado múltiples comunicaciones solicitando esta información, pero hasta el momento no se ha recibido respuesta de parte del Ministerio.

También está pendiente el giro del impuesto de transporte correspondiente al cuarto trimestre de 2012 del gasoducto Barranca-Payoa-Bucaramanga, debido a que el Ministerio de Minas y Energía debe rectificar los valores de distribución liquidados, ya que estos no coinciden con la información enviada por Promioriente para ese periodo.

Promioriente está a la espera de la liquidación de la distribución del impuesto de transporte correspondiente al cuarto trimestre de 2013 y a los dos primeros trimestres de 2014 para ambos gasoductos, Payoa-Bucaramanga y Gibraltar-Bucaramanga.

13. IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS

Un detalle de los impuestos, gravámenes y tasas al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Junio 2014	Diciembre 2013
Impuesto de renta	$ 612.263	$ 144.173
Impuesto a la Equidad CREE	1.059.618	1.534.724
Impuesto sobre las ventas por pagar	3.745	3.376
De indústria y comercio	37.301	16.505
Impuesto al patrimonio	453.786	907.572
	$ 2.166.713	$ 2.606.348

(Continúa)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Impuesto de Renta

(i) El siguiente es un detalle del gasto por impuesto de renta por los semestres que terminaron el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

	Junio 2014	Diciembre 2013
Renta:		
Corriente	$ 612.263	$ 554.742
Diferido	36.214	(66.951)
	648.477	487.791
CREE:		
Corriente	1.059.618	1.171.530
Diferido	13.037	(24.102)
	1.072.655	1.147.428
Total impuesto de renta y CREE	$ 1.721.132	$ 1.635.219

(ii) La siguiente es la conciliación entre la utilidad antes de impuesto de renta y la renta líquida gravable estimada por los semestres que terminaron el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

	Junio 2014		Diciembre 2013	
	Renta	CREE	Renta	CREE
Utilidad antes de impuesto de renta	$ 12.560.251	$ 12.560.251	$ 12.169.346	$ 12.169.346
Más gastos no deducibles:				
Impuesto al patrimonio	453.786	453.786	453.786	453.786
50% del gravamen a los movimientos financieros	119.804	119.804	93.225	93.225
Impuestos asumidos	52.941	52.941	102.184	102.184
Gastos extraordinarios	531	531	40.476	40.476
Gastos de ejercicios anteriores	111.976	111.976	1.527	1.527
Impuesto de vehículos	3.247	3.247	-	-
Gastos no deducibles	195.418	195.418	115.606	115.606
Provisiones para contingencias y protección	2.306.883	2.306.883	-	-
Donaciones	-	39.051	-	-
Menos:	-	-	-	-
Indemnizaciones por seguros de daños	(3.894.346)	(3.894.346)	-	-
Ingresos de ejercicios anteriores	(11.320)	(11.320)	(746)	(746)
Diferencias temporales	-	-	8.552	-

(Continúa)

Mayor valor de la depreciación fiscal	(164.690)	(164.690)	259.253	-
Otros costos y gastos no deducibles	-	-	-	41.598
Uso de pérdidas fiscales	(9.285.430)	-	(11.024.242)	-
Renta gravable estimada	$ 2.449.051	$ 11.773.532	$ 2.218.967	$ 13.017.002

	Junio 2014	Diciembre 2013
Renta:		
Renta líquida gravable	$ 2.449.051	$ 2.218.967
Impuesto a la tasa nominal 25%	612.263	554.742
CREE:		
Renta líquida gravable	$ 11.773.532	$ 13.017.002
Impuesto a la tasa nominal 9%	1.059.618	1.171.530
Total impuesto de renta y CREE	$ 1.671.881	$ 1.726.272

(iii) La siguiente es la conciliación entre el patrimonio contable y el fiscal al el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

	Junio 2014	Diciembre 2013
Patrimonio contable	$ 193.422.018	$ 181.926.218
Menos partidas que disminuyen el patrimonio fiscal:		
Impuesto diferido débito	329.216	322.473
Valorización de gasoductos y demás activos fijos	13.790.822	13.604.242
Cargos diferidos por impuesto al patrimonio	453.786	907.572
Depreciación diferida	6.349.735	6.185.045
Valoración operaciones de cobertura	953.996	483.895
Más partidas que aumenta el patrimonio fiscal		
Provisión de Inversiones	11.808	3.597
Pasivos estimados	1.336.305	969.512
Impuesto diferido pasivo	2.158.910	2.102.915
Patrimonio fiscal	$ 175.051.486	$ 163.499.015

(Continúa)

(iv) El movimiento de las siguientes partidas origina el gasto (ingreso) por impuesto de renta diferido. por los semestres que terminaron el 30 de junio 2014 y 31 de Diciembre de 2013:

	Junio 2014		Diciembre 2013	
	Renta	CREE	Renta	CREE
Depreciación flexible	$ 164.690	$ 164.690	$ (259.253)	$ (259.253)
Provisiones:				
Industria y comercio	(19.832)	(19.832)	(8.552)	(8.552)
	$ 144.858	$ 144.858	$ (267.805)	$ (267.805)
Impuesto diferido (renta 25%; CREE 9%)	$ 36.214	$ 13.037	$ (66.951)	$ (24.102)

(v) Las declaraciones de renta de los años 2009 al 2013 están sujetas a revisión por las autoridades fiscales; no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

(vi) El siguiente es un detalle de las pérdidas fiscales por compensar, al 30 de junio de 2014:

Años de Origen	Valor
2009	$ 17.527.562
2010	69.994.773
	$ 87.522.335

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

(vii) 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.

- 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.

(Continúa)

- 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.

(viii) En 2011, la Compañía causó $3.630 millones por concepto de impuesto al patrimonio, del cual ha pagado $3.176 millones entre los años 2011 y Junio de 2014, cuyo saldo es de $454 millones.

14. OBLIGACIONES LABORALES

	Junio 2014	Diciembre 2013
Salarios por pagar (Cuotas AFC)	$ 4.275	$ -
Cesantías consolidadas	45.998	56.983
Intereses sobre cesantías	2.728	6.552
Vacaciones consolidadas	94.042	64.186
Bonificaciones	53.305	0
	$ 200.348	$ 127.721

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

	Junio 2014	Diciembre 2013
Número de empleados		
Personal de dirección y confianza	$ 2	$ 3
Otros	35	33
Total	37	36
Gastos del personal		
Personal de dirección y confianza	459.802	426.283
Otros	831.218	886.144
Total	$ 1.291.020	$ 1.312.427

(Continúa)

15. OTROS PASIVOS

	Junio 2014	Diciembre 2013
Pasivos estimados y provisiones (1)	$ 1.102.456	$ 1.019.043
Litigios o demandas (2)	25.990.764	-
Otros pasivos:		
Crédito por corrección monetaria diferida(3)	46.169	46.169
Porción corriente	$ 27.139.389	$ 1.065.212
Otros Pasivos:		
Crédito por corrección monetaria diferida(3)	378.286	401.371
Impuesto diferido(4)	2.158.910	2.102.915
Porción no corriente	$ 2.537.196	$ 2.504.286

(1) Corresponde a provisiones de servicios públicos, honorarios por costos del Tribunal de Arbitramento instaurado para dirimir el conflicto entre el Consorcio Cosacol-Confurca y Promioriente que se constituyó en 2012, hospedaje y alimentación de los operadores de la Estación Gibraltar, medicina prepagada, arriendo Centro Acopio Labateca, gastos generales y otros honorarios de asesoría legal y financiera.

(2) Corresponden a demandas en contra de Promioriente, respecto de las cuales de acuerdo con el informe del abogado fue necesario provisionar durante el primer semestre de 2014 así: $25.622.381 que corresponden a los costos adicionales de construcción del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, de acuerdo al laudo arbitral emitido por el Tribunal de Arbitramento que resolvió la controversia derivada de la ejecución del contrato de construcción del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga entre el contratista constructor y Promioriente; servidumbres por valor de $60.383 y una provisión por valor de $308.000 derivada de un proceso de reparación directa, en el que se demanda a Promioriente por la caída de una roca que ocasiona muerte de una persona en el año 2011 bajo el supuesto de que la roca proviene de la construcción del Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga.

(3) El saldo por corrección monetaria diferida corresponde a la parte proporcional del patrimonio que financia bienes no monetarios. El valor correspondiente de este ajuste

(Continúa)

se está amortizando en veinte años, para el gasoducto Payoa-Bucaramanga a partir de septiembre de 1997, y para el gasoducto Barranca-Payoa a partir de octubre de 2005, fechas en la cuales se capitalizaron.

(4) Corresponde al impuesto diferido que se genera por las mayores depreciaciones fiscales.

16. PATRIMONIO

Capital social - El capital autorizado al 30 de junio 2014 y 31 de diciembre 2013 está conformado por 1.250.000.000 acciones comunes con valor nominal de 100 pesos, cada una, de las cuales 1.205.384.765, están suscritas y pagadas a esas fechas.

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.

Reservas – El saldo de las reservas se detalla así:

	Junio 2014	Diciembre 2013
Reserva legal	$ 5.723.915	$ 4.670.512
Otras reservas	40.335.712	30.855.082
Reservas por mayores depreciaciones fiscales	1.239.977	1.239.977
Total reservas	$ 47.299.604	$ 36.765.572

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 2013, mediante Acta No. 34 de la Asamblea de Accionistas, se decretó la apropiación de las utilidades del primer semestre de 2013 de las utilidades como reservas por valor de $6.924.105, así: reserva legal $692.410 y otras reservas $6.231.695.

(Continúa)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

17. CUENTAS DE ORDEN

	Junio 2014	Diciembre 2013
Deudoras:		
Derechos contingentes:		
Inversiones entregadas en garantía (1)	$ 20.198	$ 19.828
Operaciones con derivados(2)	21.415.615	39.737.984
Otros (3)	22.640	22.640
Litigios y demandas	51.946.922	244.848.789
	$ 73.405.375	$ 284.629.242
Cuentas de orden fiscales		
Pérdidas fiscales (4)	87.522.336	101.882.851
	87.522.336	101.882.851
Cuentas de orden de control:		
Activos totalmente depreciados (5)	3.474.658	3.474.658
Inventarios obsoletos(6)	535	535
	3.475.193	3.475.193
Total	$ 164.402.904	$ 389.987.286
Acreedoras:		
Cuentas de orden fiscales (4)		
Diferencias en cuentas del activo	$ 29.120.969	$ 29.120.969
Diferencias en el pasivo y patrimonio	4.410.499	4.410.499
Diferencias en ingresos. costos y gastos	4.393.344	4.393.344
Litigios y demandas (Nota 17)	26.101.123	58.148.896
Total	64.025.935	96.073.708

(1) Corresponde al CDT constituido a favor del Ministerio de Minas y Energía como caución prestada a la Nación, soporte de garantía al contrato de concesión del gasoducto Payoa-Bucaramanga.

(2) Corresponde a los contratos forward suscritos con Banco Bogotá y Corficolombiana como operaciones de cobertura de los ingresos.

(Continúa)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(3) Corresponde a los fondos entregados a Prosantander para el programa de ayudas a la comunidad.

(4) Corresponde principalmente a las diferencias entre los registros contables y las declaraciones tributarias y también a los excesos de renta presuntiva y pérdidas fiscales pendientes por amortizar.

(5) Corresponde a los activos que se encuentran totalmente depreciados y que siguen prestando su servicio.

(6) Corresponde a los materiales de inventario que por su obsolescencia fueron dados de baja ya que no cumplen con las condiciones normales para la prestación del servicio.

18. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

COMPROMISOS

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

a. Contratos de Leasing

El siguiente es un detalle del contrato de leasing financiero:

	Tipo de Bien	Plazo	Valor Opción de Compra	Saldo del Contrato Junio	Diciembre
Leasing Bancolombia	Tramo Gasoducto Gibraltar	60 meses	400.000	36.832.121	37.232.121

CONTINGENCIAS

En el curso de sus operaciones la Compañía está sujeta a diversas reglamentaciones de orden legal inherentes a las empresas de servicios públicos y de protección del medio ambiente. En opinión de la administración de la Compañía no se han identificado situaciones que puedan indicar posibles incumplimientos con esas normas que puedan tener un impacto importante en los Estados Financieros.

(Continúa)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la compañía tenía los siguientes litigios y demandas individuales en contra:

	Junio 2014		Diciembre 2013	
Litigios y Demandas individuales en contra	**Número de Reclamaciones**	**Valor**	**Número de Reclamaciones**	**Valor**
Reclamaciones de servidumbre	3	77.412	2	23.330
Procesos ordinarios (1)	2	25.930.381	1	58.055.566
Laborales	2	500.000	2	70.000
Total procesos	7	$ 26.507.793	5	$ 58.148.896

El siguiente es el detalle de los derechos contingentes:

	Junio 2014		Diciembre 2013	
Rango(Millones de pesos)	**Número de Reclamaciones**	**Valor**	**Número de Reclamaciones**	**Valor**
Derechos contingentes(1)	2	$ 51.946.922	2	$ 244.848.789

(1) En razón a las diferencias derivadas de la ejecución del contrato de construcción entre el Consorcio Cosacol - Confurca y Promioriente, el Consorcio convocó a un Tribunal de Arbitramento para la resolución del conflicto ante el Centro de la Cámara de Comercio de Bogotá.

La demanda inicial presentada por el Consorcio Cosacol - Confurca tenía unas pretensiones de $130.000 millones de pesos, la cual fue contestada dentro de los términos legales; al mismo tiempo, Promioriente interpuso una demanda en reconvención por una cuantía de $193.000 millones de pesos.
Las partes intentaron infructuosamente llegar a un acuerdo. Posteriormente en enero de 2013, el Consorcio Cosacol - Confurca reformó la demanda, reduciendo la cuantía, a un valor total de $58.000 millones de pesos, así como las pretensiones de la demanda inicial.

(Continúa)

El proceso arbitral se desarrolló dentro de los términos y escenarios previstos, siendo el 18 de junio de 2014 la fecha en que se llevó a cabo la audiencia de lectura del Laudo Arbitral, el cual tuvo una decisión dividida, con un salvamento de voto que de manera clara y expresa señaló no estar de acuerdo con los apartes sobre los cuales se fundamentó la decisión de la mayoría del Tribunal de Arbitramento, advirtiendo que no solamente no había razón para acceder a ninguna de las pretensiones solicitadas por el Consorcio, sino adicionalmente, que habría lugar para acceder a algunas de las pretensiones presentadas por Promioriente en la demanda de reconvención.

En razón a lo anterior, y considerando que algunos de los apartes del laudo resultaban confusos y poco claros, Promioriente a través de sus apoderados presentó una solicitud de aclaración, complementación y corrección, a la cual la mayoría del tribunal de arbitramento accedió parcialmente. En esta ocasión, nuevamente el árbitro disidente presentó salvamento de voto respecto del Auto del Tribunal que resolvió las solicitudes de aclaraciones, ratificando en primera instancia su posición de que Promioriente no debió ser condenada, que en el proceso se probaron la mayoría de las pretensiones de Promioriente y que la condena fue exagerada.

Por recomendación de los abogados encargados de la representación de Promioriente y en consideración a que existen argumentos y soporte jurídico suficiente para la anulación del Laudo Arbitral, el pasado 7 de julio, se radicó ante el Tribunal de Arbitramento el recurso de anulación, el cual se sustentaría cuando así lo determine el Consejo de Estado. Vale la pena resaltar que al haberse interpuesto el recurso de anulación, aún no se hace exigible el cumplimiento del laudo y en ese sentido no se afectan los flujos de caja proyectados. Es decir, el resultado final será el que se falle en la instancia de anulación cuando esta se resuelva.

Aún en el evento que el recurso de anulación sea fallado en contra de Promioriente, no afecta de manera material su situación financiera dado que la compañía cuenta con diversas alternativas que le permiten mantener su solidez financiera y el cumplimiento de las obligaciones adquiridas con las entidades bancarias.

Paralelo a la reclamación en contra del Consorcio Cosacol-Confurca, Promioriente inició una reclamación judicial provenida de la ocurrencia del siniestro de incumplimiento del contrato de obra suscrito con el Consorcio Cosacol – Confurca, por una cuantía de $52.000 millones en contra de las compañías aseguradoras - Compañía Aseguradora de Fianzas S.A. y Compañía Mundial de Seguros S.A.- quienes

(Continúa)

mediante la expedición de pólizas ampararon el contrato para la construcción del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga.

La reclamación se adelanta bajo proceso ordinario de mayor cuantía radicado en el Juzgado 42 Civil del Circuito de Bogotá D.C., el cual se encuentra actualmente en curso.

19. INGRESOS OPERACIONALES

Un detalle de los ingresos operacionales por los periodos comprendidos entre enero y junio 2014 y julio y diciembre de 2013 es el siguiente:

	Junio 2014	Diciembre 2013
Transporte de Gas Combustible (1)		
Gas Natural S.A. E.S.P.	$ 27.530.725	$ 23.472.908
Gas Natural del Oriente S.A. E.S.P.	7.538.324	10.286.604
Gas Natural Cundiboyacense S.A. E.S.P.	1.529.290	2.247.347
Organización Terpel S.A.	307.014	286.423
Cogasen S.A.S.	91.542	133.393
Gases del Oriente S.A. E.S.P.	103.690	30.508
Venta de materiales	10.485	15.709
Otros servicios	34.377	425.003
	$ 37.145.447	$ 36.897.895

(1) Corresponde a los ingresos de transporte de gas natural por el gasoducto Barranca-Payoa-Bucaramanga y el gasoducto Gibraltar-Bucaramanga. Aumenta porque la Tasa Representativa de Mercado ha estado más alta en 2014.

(Continúa)

20. COSTO DE VENTAS

Un detalle del costo de ventas por los periodos comprendidos entre enero y junio de 2014 y julio y diciembre de 2013 es el siguiente:

	Junio 2014	Diciembre 2013
Depreciación	$ 4.414.840	$ 4.072.384
Amortización de bienes adquiridos en leasing	400.000	400.000
Costos de personal	746.017	850.956
Otros costos de operación y mantenimiento	247.723	322.554
Órdenes y contratos de mantenimiento (1)	672.912	3.541.791
Seguros	684.245	747.252
Consumo de insumos directos	116.379	123.424
Honorarios	353.506	274.829
Generales	224.199	245.444
Órdenes y contratos por otros servicios	78.332	79.527
Arrendamientos	159.063	143.527
Amortizaciones intangible	6.173	-
Servicios públicos	30.526	28.048
Costo venta bienes	10.485	16.566
Impuestos	10.309	4.585
	$ 8.154.709	$ 10.850.887

(1) Corresponde a los costos de operación y mantenimiento de los gasoductos de la Compañía, los cuales se ejecutan en su mayoría en el segundo semestre de cada año.

(Continúa)

21. GASTOS OPERACIONALES

Un detalle de los gastos operacionales por los periodos comprendidos entre enero y junio de 2014 y julio y diciembre de 2013 es el siguiente:

	Junio 2014	Diciembre 2013
Honorarios asesorías normales y de Junta Directiva (1)	$ 827.333	$ 1.104.839
Sueldos y prestaciones sociales	730.639	795.016
Impuesto al patrimonio	453.786	453.786
Gravamen a los movimientos financieros	239.608	186.450
Gastos generales	523.682	685.838
Amortización de intangibles	126.938	114.783
Depreciación de propiedad planta y equipo	23.486	20.079
Gastos notariales y legales	806	2.468
Servicios públicos y arrendamientos	67.928	68.902
Contribuciones para otras entidades	51.175	43.600
Comunicaciones y transporte	39.917	47.172
Contribución a SSPD	133.622	88.215
Otros	66.209	41.711
	$ 3.285.129	$ 3.652.859

(2) Corresponde a los honorarios de auditoría externa, asesoría tributaria y aduanera, asesorías jurídicas, legales, asesoría informática, asesorías talento humano, back office de Promigas, asesorías financieras e IFRS, asesorías en procesos de gestión y calidad, honorarios Junta Directiva, y asesoría SOX.

(Continúa)

22. INGRESOS FINANCIEROS

Un detalle de los ingresos financieros, neto por los periodos comprendidos entre enero y junio de 2014 y entre julio y diciembre de 2013 es el siguiente:

	Junio 2014	Diciembre 2013
Financieros	$ 988.038	$ 587.420
Diferencia en cambio	2.943.990	5.008.511
Total	$ 3.932.028	$ 5.595.931

23. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de los gastos financieros, neto por los periodos comprendidos entre enero y junio de 2014 y julio y diciembre de 2013 es el siguiente:

	Junio 2014	Diciembre 2013
Interés de obligaciones financieras (1)	$ 10.256.391	$ 10.682.453
Comisiones (2)	1.578.375	30.488
Diferencia en cambio (3)	6.365.129	4.845.937
Otros gastos financieros (4)	267.402	220.113
	$ 18.467.297	$ 15.778.991

(1) Corresponde para 2014 y 2013 a los intereses del crédito sindicado que financió la construcción del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga por valor de $7.315.407 y $9.475.372; los intereses de la obligación contraída con Leasing Bancolombia por valor de $1.076.924 y $1.206.868, respectivamente, y para 2014, otros intereses de créditos de tesorería y créditos ordinarios por valor de $1.863.463.

(2) Corresponde a la comisión cobrada por Corficolombiana por la restructuración del crédito sindicado que financió la construcción del Gasoducto-Gibraltar.

(3) La diferencia en cambio corresponde a la re-expresión de las obligaciones en dólares, inversiones en dólares y otros ajustes por diferencia en cambio.

(Continúa)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(4) Otros gastos financieros corresponde a comisiones de pagos virtuales, cuotas de manejo de tarjetas de crédito y también a la liquidación de los contratos forwards.

24. OTROS, NETO

Un detalle de los otros, neto por los periodos comprendidos entre enero y junio de 2014 y julio y diciembre de 2013 es el siguiente:

	Junio 2014	Diciembre 2013
Gastos de ejercicios anteriores	$ (111.976)	$ (1.712)
Ingresos extraordinarios (1)	3.929.205	111.433
Gastos extraordinarios	(131.755)	(156.157)
Recuperación (gasto) de provisión de inversiones	(8.211)	3.948
Provisión para contingencias (litigios o demandas) (2)	(2.298.672)	-
Ingresos de ejercicios anteriores	11.320	745
	$ 1.389.911	$ (41.743)

(1) Los ingresos extraordinarios corresponden a incapacidades pagadas por las empresas promotoras de salud, también a ajustes del impuesto de renta, descuento en pronto pago del impuesto de valorización, amortización del crédito por corrección monetaria diferida del gasoducto Payoa –Bucaramanga y Barranca-Payoa, e indemnización por siniestro ocurrido a la infraestructura del Gasoducto de 8" tramo Payoa-Bucaramanga en diciembre de 2010.

(2) Corresponde demandas en contra de Promioriente, respecto de las cuales de acuerdo con el informe del abogado externo fue necesario provisionar, así: $1.930.288 por actualización al IPC de los costos de construcción adicionales de acuerdo con el laudo arbitral emitido por el Tribunal de Arbitramento que resolvió la controversia derivada de la ejecución del contrato de construcción del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga entre el contratista constructor y Promioriente; servidumbres por valor de $60.384, y proceso de reparación directa por $308.000.

(Continúa)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

25. ÍNDICES FINANCIEROS

	Junio 2014	Diciembre 2013
Liquidez		
Razón corriente (veces)	0,67	0,88
Días de cuentas por cobrar comerciales	65	80
Solvencia		
Relación de endeudamiento/activo total		
Con valorizaciones	62%	64%
Sin valorizaciones	64%	66%
Rentabilidad		
Porcentaje de utilidad neta/ingresos	29%	29%
Porcentaje de utilidad operacional/ventas	69%	61%
Retorno sobre el total de activos al comienzo del período (sin valorizaciones)	2%	2%
Rotación del activo al inicio del período (sin valorizaciones) (veces)	0,07	0,07
Retorno sobre el patrimonio al inicio del período (sin valorizaciones)	7%	7%

ANÁLISIS DE ÍNDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ

Razón Corriente: Este indicador disminuye debido al menor saldo en la cuentas de otros activos corto plazo, producto de pagos realizados al crédito sindicado, y la reestructuración del mismo, adicional al incremento del pasivo corriente resultado del fallo del tribunal de arbitramento.

Días de Cuentas por Cobrar Comerciales: Variación originada principalmente por la disminución del valor de las cuenta por cobrar de clientes a corto plazo, este indicador es proporcional a los días de recaudo de la cartera comercial.

SOLVENCIA

Relación de Endeudamiento: Este indicador muestra la relación de activos con que cuenta la compañía, los cuales son financiados por medio de acreedores externos, sin embargo es conveniente mantener un nivel de endeudamiento y de costo de capital óptimo. Es calculado de dos maneras, una incluye las valorizaciones de activos y la otra no. Ambos indicadores, con y sin valorizaciones presentan una disminución producto de menores obligaciones financieras.

(Continúa)

PROYECTO DISTRIBUCION DE UTILIDADES

PROMIORIENTE S.A E.S.P
Antes (SOCIEDAD TRANSPORTADORA DE GAS DEL ORIENTE S.A. E.S.P)
PROYECTO DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES

PERIODO ENERO A JUNIO 30 DE 2014

(Cifras en miles de pesos)

La Junta Directiva de **PROMIORIENTE S.A. E.S.P.** se permite presentar a consideración de la Asamblea Ordinaria de Accionista reunida en la fecha de 2014, el siguiente proyecto de distribución de utilidades:

Para efectos fiscales las Utilidades del Ejercicio Enero 01 al 30 de junio de 2014 se descomponen así:

No gravadas para los Accionistas	10,839,119
Gravadas para los Accionistas	-
UTILIDAD NETA	**10,839,119**

DISTRIBUCION

De las utilidades gravadas para los accionistas:	
- Para Reserva por mayores depreciaciones fiscales	-
- Para Reserva Legal	-
- Para Futuros Ensanches	-
De las utilidades no gravadas para los accionistas:	
- Para Reserva por mayores depreciaciones fiscales	-
- Para Reserva Legal	1,083,912
- Para Futuros Ensanches	9,755,207
TOTAL UTILIDADES	**10,839,119**

INFORME DE GESTION
2015

PROMIORIENTE

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 mí 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

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

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
ACTIVO CORRIENTE:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	$ 14,375,013	15,584,115	7,853,828
Activos financieros a valor razonable				
Titulos de deuda	8	28,504,481	14,772,707	21,643,683
Activos financieros a costo amortizado				
Cuentas por Cobrar Comerciales	9	16,294,189	17,263,541	16,976,916
Otras cuentas por cobrar	10	103,529	270,715	184,515
		16,397,718	17,534,256	17,161,431
Pagos anticipados	11	2,710,978	704,797	1,252,836
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
ACTIVO A LARGO PLAZO:				
Activos financieros a valor razonable				
Otras cuentas por cobrar	10	30,369,884	29,032,383	28,188,544
Activos financieros a costo amortizado largo plazo				
Titulos de deuda	12	3,241,149	3,194,359	2,524,707
Otras cuentas por cobrar	10	272,656	296,348	409,704
		3,513,805	3,490,707	2,934,411
Inventarios	13	-	531,938	105,953
Instrumentos de patrimonios con cambios en resultados		83,625	80,403	80,403
Activos tangibles				
Propiedades, planta y equipo	14	428,447,924	429,249,145	409,162,141
Activos intangibles				
Concesiones	15	32,491,276	32,663,266	33,722,620
Otros activos intangibles	16	6,759,106	6,092,600	5,226,319
		39,250,382	38,755,866	38,948,939
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 ACTIVOS		$ 583,481,055	576,536,837	555,221,114

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Junio 2015	Diciembre 2014	1 Enero 2014
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE:				
Obligaciones financieras	17	$ 18,771,512	21,420,207	45,886,570
Cuentas por pagar	18	12,561,724	12,341,649	5,488,148
Beneficios a empleados	19	255,588	263,358	127,722
Provisiones	20	3,538,642	3,980,030	16,819,552
Otros pasivos corrientes	18	3,740,357	5,212,969	6,017,158
TOTAL PASIVO CORRIENTE		38,867,823	43,218,213	74,339,150
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Obligaciones financieras	17	241,274,458	249,190,854	262,666,130
Impuestos diferidos	21	24,639,153	21,667,296	20,608,804
Provisiones	20	32,497,494	26,089,882	119,043
Otros pasivos	18	647,997	-	-
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		299,059,102	296,948,032	283,393,977
TOTAL PASIVOS		337,926,925	340,166,245	357,733,127
PATRIMONIO				
Capital suscrito y pagado	22	120,538,477	120,538,477	120,538,477
Reservas	22	76,092,587	58,138,723	36,765,572
Resultados acumulados		13,039,528	(2,197,350)	10,534,032
Resultados del período		12,414,057	35,384,777	-
Efectos adopción NCIF	23	29,166,011	29,166,011	29,166,011
Coberturas flujo de efectivo	24	(5,696,530)	(4,660,046)	483,895
TOTAL PATRIMONIO		245,554,130	236,370,592	197,487,987
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.

César Augusto Torres Macías
Representante Legal **

Lidis Rocio Tirado 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)

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

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.

César Augusto Torres Macías
Representante Legal **

Lidis Rocío Prado 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)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

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 Wallens 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 periodo	$ 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
	26,569,615	**45,705,035**
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	**25,827,010**	**42,683,831**
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	**(16,471,021)**	**2,988,095**
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	**(10,565,091)**	**(37,941,639)**
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**(1,209,102)**	**7,730,287**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	15,584,115	7,853,828
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**$ 14,375,013**	**15,584,115**

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.

César Augusto Torres Macías
Representante Legal**

Lidis Rocio 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 Standars Board – IASB, por sus siglas en inglés);

(Continúa)

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

(Continúa)

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

(Continúa)

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.

(Continúa)

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.

(Continúa)

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

(Continúa)

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 riego 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 trasladas 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 los 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

(Continúa)

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.

(Continúa)

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.

(Continúa)

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.

(Continúa)

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:

	Vida útil estimada
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.

(Continúa)

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

(Continúa)

- 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.

(Continúa)

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

(Continúa)

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 derivativos 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 derivativos 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

(Continúa)

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.

(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.

(Continúa)

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.

(Continúa)

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	**$ 30.369.884**	**(5.696.530)**

6. Gestión integral del riesgo

Las actividades de la Compañía la exponen a variedad de riegos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de cambio de moneda extranjera, riesgo de valor razonable por tasa de interés, riego 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

(Continúa)

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	21,069	48.657.651	2.309,44

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	22,049	55.090.726	2.498,56

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:

	Resultados		Patrimonio	
30 de junio de 2015	**Fortalecimiento**	**Debilitamiento**	**Fortalecimiento**	**Debilitamiento**
Variación ingresos		4.169.883		
Variación resultado del ejercicio				4.169.883
Variación en valoración			5.439.798	

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	(4.293.951)
Ingresos adicionales por fluctuación en tasa de cambio	4.169.883
Efecto neto de la fluctuación de moneda	**(124.068)**

(Continúa)

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.

(Continúa)

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.

(Continúa)

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 Banck S.A.	-	-	44.850
Cuenta corriente Citibank S.A.	-	-	2.685
	14.213.294	**15.481.247**	**7.466.117**
En moneda extranjera			
Cuenta de compensación Banco Corficolombiana Panamá S.A. (2)	161.719	102.868	387.711
	$ 14.375.013	**$ 15.584.115**	**$ 7.853.828**

(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.

(Continúa)

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	-
	$ 28.504.481	**14.772.707**	**21.643.683**

(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.

(Continúa)

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)	(373.522)	(387.762)	-
	$ 16.294.189	**17.263.541**	**16.976.916**

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.

(Continúa)

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	**$ (373.522)**

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	-	-
	$ 103.529	**270.715**	**184.515**
Activo financiero por concesión gasoducto (2)	30.369.884	29.032.383	28.188.544
Préstamos a empleados	$ 272.656	296.348	409.704

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.

(Continúa)

(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)	2.710.978	-	226.662
	$ 2.710.978	**704.797**	**1.252.836**

(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 Cosacol-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.

(Continúa)

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)	3.220.112	3.173.739	2.504.879
	$ 3.241.149	**3.194.359**	**2.524.707**

(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.

(Continúa)

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
	$ 1.689.491	**717.729**	**105.953**

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	**$ 438.782.872**	**(10.334.948)**	**428.447.924**

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	**$ 436.121.744**	**(6.872.599)**	**429.249.145**

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
	$ 409.162.141	**-**	**409.162.141**

(Continúa)

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
	937.576

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:

(Continúa)

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
pección 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
	2.589.902

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)	- -
	$ 32.491.276	**32.663.266**	**33.722.620**

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

(Continúa)

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

(Continúa)

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

(Continúa)

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.

(Continúa)

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	**$ 18.771.512**	**21.420.207**	**45.886.570**
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)	**14.586.177**	**18.815.854**	**26.585.125**
Porción no corriente	**$ 241.274.458**	**249.190.854**	**262.666.130**

(Continúa)

(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

(Continúa)

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	30 de junio 2015		31 de diciembre 2014		1 de enero 2014			
	Moneda local		Moneda local		Moneda local		Moneda extranjera	
	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	182.691.406	158.000.000	74.783.424
Préstamos bancarios	**$ 237.276.327**	**$ 244.662.932**	**$ 274.595.911**

(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**

(Continúa)

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
	$ 16.950.078	**17.554.618**	**11.505,306**
Porción corriente	16.302.081	17.554.618	11.505.306
Porción no corriente	**$ 647.997**	-	-

(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

(Continúa)

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	-
	$ 255.588	**263.358**	**127.722**

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
	38	**41**	**36**

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
	$ 1.466.902	**1.497.419**	**1.312.427**

(Continúa)

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
	$ 3.538.642	3.980.030	16.819.552

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	**$ 479.038**	**26.089.882**	**3.500.992**	**30.069.912**
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	**$ -**	**32.497.494**	**3.538.642**	**36.036.136**

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

(Continúa)

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 Rozo 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 entra 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 incluyo 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.

(Continúa)

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:

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

a) La siguiente es la conciliación entre el patrimonio contable y el fiscal el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de2014:

		Junio		Diciembre	
		Renta	CREE	Renta	CREE
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)

(Continúa)

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	$ 5.815.840	28.197.211	2.449.051	21.299.867

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

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:

Años de Origen		Valor
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.

(Continúa)

- 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

(Continúa)

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

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	**16.113.645**	**3.901.987**

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

(Continúa)

Utilidades Retenidas Apropiadas

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.

(Continúa)

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)**

(Continúa)

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	108.324.410	(108.324.410)	-	-
	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	2.851.575	18.815.720	5.212.967	26.880.263
	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	-	29.166.011	-	29.166.011
Total Patrimonio	**302.489.463**	**(66.118.871)**	**-**	**236.370.592**

(Continúa)

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

(Continúa)

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	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero de 2014	
	Monto USD$	Valor razonable	Monto nocional	Valor razonable	Monto nocional	Valor razonable
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.

(Continúa)

Detalle a 30 de junio de 2015

Derivados	No. de operaciones	Nominal USD$	Valor de mercado	Plazo total promedio Días	Plazo faltante promedio 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

Derivados	No. de operaciones	Nominal USD$	Valor de mercado	Plazo total promedio Días	Plazo faltante promedio 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

Derivados	No. de operaciones	Nominal USD$	Valor de mercado	Plazo total promedio Días	Plazo faltante promedio 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 mesas 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.

(Continúa)

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
	19,046,800
Instrumentos cubiertos	
Forwards	19,046,800
	19,046,800

(Continúa)

Detalle a 31 de diciembre de 2014

	Coberturas del flujo de efectivo USD$
Elementos cubiertos	
Ingresos	28,338,700
	28,338,700
Instrumentos cubiertos	
Forwards	28,338,700
	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	145.701	42.911
	$ 56.573.928	**50.503.467**

(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.

(Continúa)

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
	$ 7.013.404	**10.833.064**

(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.

(Continúa)

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	**$ 3.220.933**	**1.042.196**

(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.

(Continúa)

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.

(Continúa)

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
	$ (186.367)	**14.942.124**

(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.

(Continúa)

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

(Continúa)

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**
RESERVAS OBLIGATORIAS		
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**

PROMIORIENTE

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. RESULTADOS FINANCIEROS
2. ASPECTOS TÉCNICOS
3. OPERACIONES CELEBRADAS CON SOCIOS Y ADMINISTRADORES
4. PROCESO DE RECLAMACIÓN CONTRA EL CONSTRUCTOR DEL GASODUCTO GIBRALTAR-BUCARAMANGA
5. PERSPECTIVAS DE LA EMPRESA PARA EL PRIMER SEMESTRE DEL AÑO 2016
6. SISTEMA DE REVELACIÓN Y CONTROL DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA
7. RECONOCIMIENTO
8. NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL, DERECHOS DE AUTOR Y LIBRE CIRCULACIÓN DE FACTURAS

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 año 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 de junio de 2015, 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 el primer semestre de 2015.

Para iniciar este informe, se considera importante contextualizar el entorno económico donde está inmerso Promioriente, que por supuesto influye de alguna manera en las finanzas de la empresa y en ese sentido es necesario resaltar que la economía colombiana entró en el 2015 en un periodo de transición caracterizado por un bajo precio internacional del petróleo, el cual la obliga a restructurarse buscando un crecimiento sostenible con menor dependencia del sector minero-energético. Factores como la caída del petróleo a precios alrededor de los 35 dólares por barril, la devaluación del peso con respecto al dólar alcanzando un máximo histórico de $3.350, y la inflación de 6,77%, cifra que no se veía desde 2008, resumen este agitado año.

El precio internacional del petróleo (WTI) cayó un 30% este año alcanzando un mínimo de 35 dólares por barril. Desde junio de 2014, el crudo ha venido en caída libre, disminuyendo aproximadamente 70% en año y medio. Esta disminución se explica por: (i) exceso de oferta proveniente de Estados Unidos, el cual ha aumentado su producción significativamente por medio de los denominados métodos no convencionales; (ii) aumento en los inventarios a nivel mundial no vistos desde hace 80 años, consecuencia principalmente de la reducción de las importaciones de petróleo de Estados Unidos; (iii) decisión de la OPEP de no reducir su producción; y (iv) menor crecimiento de la demanda mundial, sobre todo de China, el segundo consumidor de petróleo en el mundo.

Siendo Colombia un país altamente dependiente de la renta petrolera, esta caída de precios ha deteriorado los términos de intercambio, los ingresos del país y el déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos. Además de esto, el aumento de la tasa de interés de la FED, que no se presentaba desde 2006, mostrando un endurecimiento monetario y

mejoras en la economía estadounidense, ha causado un incremento en la prima de riesgo de Colombia, y una devaluación del peso frente al dólar nunca antes vista.

Durante el primer semestre del año, el dólar se mantuvo alrededor de los $2.500, pero a partir de julio empezó a escalar y en agosto rompió la barrera de los $3.000. El dólar cerró el año en $3.149,47, lo cual significó una devaluación record de 31,6% en 2015.

El traslado de la devaluación a los precios del consumidor y a los costos de las materias primas importadas, más una menor dinámica en la oferta de alimentos explicado principalmente por el fenómeno de El Niño, aceleraron la inflación en el 2015 alcanzando 6,77%. Esta cifra se encuentra muy por encima del rango meta fijado por el Banco de la Republica (entre 2% y 4%), y es la más alta de los últimos siete años.

Aunque la inflación es la gran preocupación de la Junta del Banco de la Republica, éste asegura que es transitorio, pues obedecería en gran medida a factores climáticos temporales, por lo tanto, la inflación debe converger gradualmente dentro de los próximos dos años a su rango meta. Para mitigar la subida de la inflación, el Banco Central ha venido aumentando durante los últimos cuatro meses la tasa de intervención bancaria de 4,50% a 5,75%.

A pesar de este entorno adverso, la economía colombiana salió bien librada logrando un crecimiento estimado para el 2015 del 3,0%, cifra por encima de la mayoría de los países de la región. El próximo año será aún más retador que el 2015 debido a que el impacto de la reducción del precio del petróleo se sentirá en las finanzas estatales desde el inicio del año, dado que el presupuesto del gobierno se realizó con un petróleo a mayor precio. No obstante, se espera que el gobierno, buscando enfrentar la nueva realidad mundial de los mercados, proponga una reforma tributaria que estabilice, en cierta parte, las finanzas públicas. De esta forma, si el país continúa adaptándose de forma rápida y ordenada a los choques externos como lo ha venido haciendo, seguirá siendo una de las economías fuertes de la región.

Desde el punto de vista fiscal la situación para Promioriente cambiará ya que entre 2011 y 2015, la provisión de impuesto de renta se calculaba con base en la renta presuntiva en razón a las pérdidas fiscales por compensar como resultado del beneficio tributario obtenido en el momento en el cual se ejecutó la inversión de activos fijos reales productivos del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga. En el transcurso de 2016 se proyecta agotar las pérdidas fiscales pendientes y en ese sentido, el cálculo de la provisión del impuesto de renta volverá a ser sobre renta líquida. 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 2015 asciende a un valor de $5.545 millones. La depuración para el cálculo del impuesto a la equidad no permite la amortización de

pérdidas fiscales. Adicionalmente la tarifa de la sobretasa del Impuesto de la Equidad CREE cambiará al 6% para el año 2016..

De otra parte, en relación con la situación operacional de Promioriente, a pesar de que en el año 2015 se presentaron eventos de fuerza mayor que afectaron el servicio de transporte de gas natural, por las fuertes temporadas de ola invernal principalmente en los municipios de Toledo, Labateca, Chitagá y Piedecuesta por donde pasa el gasoducto, el volumen promedio transportado en el año tuvo un leve incremento frente al año 2014.

Desde el punto de vista regulatorio, la CREG emitió la resolución tarifaria correspondiente al compresor Los Pinos, que se instalará en Barrancabermeja, generándose una gran oportunidad para que el gas de Gibraltar pueda ser comercializado al interior del país sin necesidad del swap comercial existente entre Gas Natural Fenosa S.A. E.S.P. y Ecopetrol. Adicionalmente, durante este año también se atendieron los requerimientos de la CREG relacionados con la solicitud tarifaria por terminación de la Vida Útil 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.

Desde el área de Gestión Social Promioriente ha desarrollado una estrategia orientada a "contribuir al mejoramiento de la calidad de vida en las regiones donde se opera", dirigiendo los proyectos al entorno es decir comunidades, autoridades locales y regionales del área de influencia de nuestro Sistema de Gasoductos, en aras de fortalecer el relacionamiento y comunicación con los mismos, buscando el mejoramiento de calidad vida, el desarrollo una cultura saludable al interior de las comunidades; mediante el desarrollo de ocho programas de inversión social.

Gran parte de la gestión está enfocada en el eje de Educación que aporta al fortalecimiento de la calidad de la educación en las zonas donde hacemos presencia, por medio de dos programas como Lectores Saludables y Entornos Educativos que pretenden mejorar la formación docente para disminuir la deserción escolar, así como otorgar herramientas de estudio a los niños y niñas que le permitan acceder y mantenerse en el sistema educativo. Así mismo mediante el robustecimiento de acciones institucionales y el trabajo colaborativo, desarrollamos una alianza con Empresarios por Educación "ExE" Capítulo Santander, que permite ejecutar diferentes programas en las instituciones Educativas Públicas de Bucaramanga Camacho Carreño y Dámaso Zapata.

En otro de los ejes implementamos programas como Fútbol con Valor, Encuentro de Familias, Transitemos Juntos, Árboles y Vida, que enmarcan su acción en la promoción del buen trato, el respeto, la convivencia en armonía, el autocuidado, la gestión y el empoderamiento de las comunidades.

Como tal los protagonistas de los programas son principalmente los niños y niñas, padres de familia, docentes y Juntas de Acción Comunal de las áreas de influencia del Sistema de Gasoductos, beneficiando de manera positiva con las operaciones el entorno donde está inmersa la empresa.

Se puede destacar como principales resultados de los programas en el 2015, los siguientes:

- Convenios firmados entre Juntas de Acción Comunal y Administraciones Municipales para el mantenimiento de las vías utilizadas por las comunidades.
- 85 Sedes Educativas Rurales con el Programa Lectores Saludables.
- Fortalecimiento, creación de espacios para la lectura y prácticas para la promoción de la salud en los estudiantes, mediante el Programa de Lectores Saludables.
- En total alrededor de 11.800 niños y niñas y 3.750 familias beneficiados con todos los programas que se viene llevando a cabo y del orden de 190 instituciones educativas incluidas en nuestro planes.

1. RESULTADOS FINANCIEROS

Las principales cifras del Balance General y del Estado de Resultados a 31 de diciembre de 2015, comparadas con las presentadas a 31 de diciembre de 2014, bajo Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF-, se muestran a continuación:

Balance General
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO	**dic-14**	**dic-15**	**%**
Activo Corriente	51.997	67.128	29,1
Activo Fijo Neto	429.249	438.654	2,2
Activo en Concesión	32.663	36.211	10,9
Activo Financiero	29.032	31.707	9,2
Otros Activos	33.595	23.486	-30,1
TOTAL ACTIVOS	**576.537**	**597.186**	**3,6**
PASIVO			
Pasivo Corriente	43.218	45.442	5,1
Largo Plazo	296.948	296.789	-0,1
TOTAL PASIVOS	**340.166**	**342.231**	**0,6**
TOTAL PATRIMONIO	**236.371**	**254.955**	**7,9**
PASIVO + PATRIMONIO	**576.537**	**597.186**	**3,6**

El total de activos creció 3,6%, por el aumento del activo corriente en 29,1% y en el activo en concesión en 10,9%. El aumento del activo corriente se debe principalmente al incremento en las cuentas por cobrar a clientes de transporte de gas en un 69% ($11.864 millones), y en la cuenta de inventarios en $2.364 millones por la compra de accesorios para los proyectos de inversión en curso al cierre del año.

El activo en concesión aumentó con relación al año 2014, debido a que en el 2015 se ejecutaron importantes inversiones en proyectos como el compresor Los Pinos, Vida Útil gasoducto Payoa-Bucaramanga, y el Cruce Río de Oro.

El activo fijo aumenta por las obras de construcciones en curso realizadas en el gasoducto Gibraltar como resultado de las emergencias ocasionadas por la fuerte ola invernal.
En cuanto al activo financiero que genera el gasoducto concesionado, el incremento refleja el ajuste correspondiente a la causación del ingreso financiero sobre este activo.

El rubro de otros activos disminuye 30,1%, su principal efecto es la compensación de pérdidas fiscales en la cuenta de impuesto diferido activo ($9.875 millones).

El total de pasivos aumenta debido a que durante el 2015 se registró incremento en el impuesto diferido del año por $10.648 millones, así como en las provisiones por causación de intereses de mora del Laudo Arbitral con Consorcio Cosacol-Confurca ($6.674 millones en 2015). No obstante, el incremento del pasivo es de solo el 0,6%, por la disminución en el saldo de las obligaciones financieras como resultado de las amortizaciones trimestrales realizadas al crédito sindicado, y mensualmente al leasing durante el año 2015.

El Patrimonio se fortalece en un 7,9% como resultado de las utilidades presentadas en el 2015. Durante este año se trasladaron a Reservas Legales y Otras Reservas, las utilidades del segundo semestre de 2014 y las del primer semestre de 2015, según lo aprobado en las asambleas de accionistas de marzo y septiembre.

Resumen Estado de Resultados
(Cifras en millones de pesos)

	dic-14	dic-15	%
Ingresos Operacionales	86.314	100.388	16,3%
Ingreso Activo Financiero	844	2.675	217,0%
Ingreso Construcciones	913	802	-12,1%
Costos y Gastos	24.044	26.745	11,2%
Costos Construcciones	913	802	-12,1%
Ebitda	71.693	85.543	19,3%
Utilidad Operacional	63.115	76.318	20,9%
Otros Ingresos	24.766	4.183	-83,1%
Otros Egresos	37.394	34.297	-8,3%
Utilidad Neta	44.027	18.478	-58,0%

Los mayores ingresos operacionales durante el año 2015 se debieron al incremento en los ingresos por transporte de gas, a causa de mayor tipo de cambio en 2015, que afecta los ingresos de transporte cuya tarifa tiene un componente importante en dólares, y al incremento en la tarifa de transporte del gasoducto Barranca-Payoa-Bucaramanga, por la resolución tarifaria 062 emitida por la CREG en mayo de 2015 para el proyecto compresor Los Pinos que se instalará en Barrancabermeja. El volumen promedio transportado desde Gibraltar en el año 2015 fue 28 Mpcd.

El activo financiero relacionado con la concesión de transporte presenta un crecimiento debido a que su valor se recalculó al cierre de 2014, realizando el ajuste correspondiente. Durante el 2015 se realizan los ajustes mensuales de esta cuenta de acuerdo con el procedimiento normativo para su cálculo que involucra variables como WACC y valor presente de los flujos de caja correspondientes.

Tanto el ingreso como el costo por construcciones, que se registran por el mismo valor bajo las normas vigentes, presentan una disminución en el año 2015 debido al cambio realizado en la metodología para el registro de esta cuenta: mientras que en el año 2014 se registraban todas las adiciones realizadas durante el año en los proyectos existentes, a partir del 2015 se registran únicamente las capitalizaciones de proyectos realizadas.

Los costos y gastos aumentan en un 11,2%, debido a incrementos en el contrato de servicio de backoffice con Promigas, pólizas de seguros todo riesgo y algunos costos de operación y mantenimiento.

El Ebitda y la utilidad operacional subieron en un 19,3% y 20,9% respectivamente, con relación al año anterior, como resultado del incremento en los ingresos de transporte de gas y el ajuste en el activo financiero explicado con anterioridad.

Los otros ingresos no operacionales disminuyen debido a que en el año 2014 se presentaron recuperaciones por provisiones por $12.000 millones, y se recibieron indemnizaciones de las aseguradoras por siniestros ocurridos en el sistema de transporte por $7.054 millones.

La disminución en los otros egresos se debió principalmente a que en el año 2015 el efecto de gasto por diferencia en cambio se redujo considerablemente por la eliminación de la deuda en dólares en 2014.

La utilidad neta a diciembre de 2015 fue de $18.478 millones, cifra que representa una disminución de 58% en comparación con el año anterior, como resultado de un mayor valor en la provisión por impuesto de renta diferido en 2015, y a menores ingresos no operacionales presentados en el año.

2. ASPECTOS TÉCNICOS

Durante el 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. Continuamos el control a través del módulo Project Maintenance (PM) de SAP con el cual se brinda control y trazabilidad a los procesos de mantenimiento preventivo y correctivo del sistema de transporte de propiedad de Promioriente.

En este periodo el sistema de transporte presentó afectaciones a causa de una inusual y fuerte ola invernal que azotó principalmente los municipios de Toledo, Labateca y Chitagá en el departamento de Norte de Santander, y Piedecuesta en el departamento de Santander, generando emergencias operativas en el sistema de gasoductos que obligaron al despliegue del 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.

3. OPERACIONES CELEBRADAS CON SOCIOS Y ADMINISTRADORES

Adicionalmente al servicio de transporte prestado a Gas Natural Fenosa, las principales transacciones con socios y accionistas son realizadas con Promigas por conceptos como gastos financieros generados por los dos créditos intercompany por valor total de $68.300 millones, obtenidos en marzo de 2015, con los cuales se reemplazaron dos créditos con banca comercial. Por otra parte, está el pago de honorarios por servicio de backoffice por $1.697 millones.

En cuanto a las transacciones relacionadas con administradores, están los honorarios de los miembros de Junta Directiva que corresponden a 2 SMMLV; así como el personal clave de gerencia, con operaciones tanto en cuentas por pagar como en cuentas por cobrar, generadas, las primeras por provisión de bonificaciones por resultado y las segundas principalmente por préstamos de vivienda y de libre inversión.

4. PROCESO DE RECLAMACIÓN CONTRA EL CONSTRUCTOR DEL GASODUCTO GIBRALTAR-BUCARAMANGA

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 2 de septiembre de 2014, el Consejo de Estado realizó un requerimiento con el fin de tener claridad sobre los términos del recurso, el cual fue atendido el 17 de septiembre de 2014. El 21 de noviembre del 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 de ese mismo año se presentó el Recurso de Reposición contra el Auto Admisorio del Recurso de Anulación.

Por medio del Auto del 29 de septiembre de 2015 (notificado el 16 de octubre), el Consejo de Estado aceptó todos los argumentos presentados por Promioriente en el Recurso de Reposición presentado en noviembre de 2014, en ese mismo auto el Consejo de Estado negó la solicitud elevada por el Consorcio Cosacol-Confurca en la cual solicitaba que no se aceptara el recurso de Anulación interpuesto por Promioriente.

El 22 de octubre de 2015 Promioriente presentó ante el Consejo de Estado, el Recurso de Anulación del Laudo Arbitral y se está a la espera de que el Consejo de Estado se pronuncie sobre el Recurso de Anulación del Laudo Arbitral, y profiera sentencia que decide este Recurso, la cual se estima para el segundo semestre de 2016.

5. PERSPECTIVAS DE LA EMPRESA PARA EL PRIMER SEMESTRE DEL AÑO 2016

Se espera que en el primer semestre del año 2016 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.

Asimismo se espera que la Comisión de Regulación de Energía y Gas -CREG- resuelva la solicitud tarifaria relacionada con el vencimiento de la vida útil de gasoducto Payoa-Bucaramanga de 6 pulgadas de diámetro.

6. SISTEMAS DE REVELACIÓN Y CONTROL DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Los mecanismos de monitoreo establecidos por Promioriente en su sistema de control interno permiten garantizar, de manera razonable, que en el transcurso del año 2015 no se presentaron deficiencias de controles internos que impidieran registrar, procesar, resumir y presentar adecuadamente la información financiera; tampoco se ha tenido conocimiento de fraudes, errores malintencionados o manipulaciones en el informe de gestión o en los estados financieros.

No se han identificado situaciones con fecha posterior al cierre de los estados financieros que puedan tener impacto significativo en los mismos. Tampoco se han detectado eventos posteriores que deban ser revelados a pesar de no tener efecto en los estados financieros.

7. 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, por su compromiso, lealtad y esfuerzo en el trabajo mancomunado para conseguir los resultados que hoy sometemos a consideración de los señores Accionistas.

8. NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL, DERECHOS DE AUTOR Y LIBRE CIRCULACIÓN DE LAS FACTURAS

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.

Bucaramanga, 16 de febrero de 2016,

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 16 de febrero de 2016, según consta en el Acta No. 179.

Promioriente S.A. E.S.P.

Estados financieros

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

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 los estados de situación financiera al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 y los estados de resultados, de otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los semestres que terminaron en esas fechas y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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 mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mis exámenes 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 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los semestres que terminaron en esas fechas, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme.

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 de Accionistas

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 Promioriente S.A. E.S.P.
T.P. 123251 - T
Miembro de KPMG Ltda.

16 de febrero de 2016

PROMIORIENTE S.A. E.S.P

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE Y 30 DE JUNIO DE 2015
(En miles de pesos Colombianos)

ACTIVO	Nota	Diciembre 2015	Junio 2015
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	$ 17.785.381	14.375.013
Activos financieros a valor razonable			
Títulos de deuda	8	12.363.770	28.504.481
Activos financieros a costo amortizado			
Títulos de deuda	12	3.761.785	3.241.149
Cuentas por cobrar comerciales	9	29.095.576	16.294.189
Otras cuentas por cobrar	10	162.840	103.529
		33.020.201	19.638.867
Pagos anticipados	11	1.408.313	2.710.978
Inventarios	13	2.549.860	1.689.491
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		67.127.525	66.918.830
ACTIVO A LARGO PLAZO:			
Activos financieros a valor razonable			
Otras cuentas por cobrar	10	31.707.385	30.369.884
Activos financieros a costo amortizado			
Otras cuentas por cobrar	10	228.793	272.656
Instrumentos financieros a valor razonable		80.402	83.624
Inversiones en compañías asociadas		1	1
Activos tangibles			
Propiedad, planta y equipo	14	438.653.690	428.447.924
Activos intangibles			
Concesiones	15	36.211.186	32.491.276
Otros activos intangibles	16	6.601.393	6.759.106
		42.812.579	39.250.382
Impuesto diferido activo	21	16.575.459	18.137.754
TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO		530.058.309	516.562.225
TOTAL ACTIVO		$ 597.185.834	583.481.055

PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Diciembre 2015	Junio 2015
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones financieras	17	$ 23.637.934	18.771.512
Cuentas por pagar	18	12.614.164	12.561.724
Beneficios a empleados	19	180.641	255.588
Otros pasivos corrientes	18	6.444.572	3.740.357
Provisiones	20	2.564.404	3.538.642
TOTAL PASIVO CORRIENTE		45.441.715	38.867.823
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Obligaciones financieras	17	228.451.896	241.274.458
Impuestos diferidos	21	32.314.842	24.639.153
Provisiones	20	36.022.187	32.497.494
Otros pasivos	18	-	647.997
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		296.788.925	299.059.102
TOTAL PASIVO		342.230.640	337.926.925
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado		120.538.477	120.538.477
Reservas	22	101.546.172	76.092.587
Resultados acumulados		-	13.039.528
Resultados del período		6.064.150	12.414.057
Efectos adopción NCIF		29.166.011	29.166.011
Otro resultado integral			
Coberturas de flujo de efectivo	23	(2.359.616)	(5.696.530)
TOTAL PATRIMONIO, NETO		254.955.194	245.554.130
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		$ 597.185.834	583.481.055

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

Alexander Wallens Játiva
Revisor fiscal
T.P. 123251-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Vease mi Informe del 16 de febrero de 2016)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE Y 30 DE JUNIO DE 2015
(En miles de pesos Colombianos)

	Nota	Diciembre 2015	Junio 2015
Ingresos de actividades ordinarias			
Transporte y distribución de gas natural	*24*	$ 45.121.757	$ 55.090.726
Operación de gasoductos y servicios técnicos	*24*	2.169.463	1.483.202
		47.291.220	56.573.928
Costos de Venta	25	(14.021.419)	(7.013.404)
UTILIDAD BRUTA		33.269.801	49.560.524
Gastos Operacionales	26	(3.291.367)	(3.220.933)
UTILIDAD OPERACIONAL		29.978.434	46.339.591
Otros ingresos (gastos) no operacionales:			
Ingresos financieros	*27*	1.995.882	1.217.012
Gastos financieros	*28*	(15.081.236)	(19.215.267)
Otros, neto	*29*	783.661	186.367
		(12.301.693)	(17.811.888)
UTILIDAD ANTES DE LA PROVISIÓN PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA		17.676.741	28.527.703
Provisión para impuesto sobre la renta	21	(11.612.591)	(16.113.646)
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO		$ 6.064.150	$ 12.414.057

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

Alexander Wallens Játiva
Revisor fiscal
T.P. 123251-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Vease mi informe del 16 de febrero de 2016)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

ESTADOS DE OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE Y 30 DE JUNIO DE 2015
(En miles de pesos colombianos, excepto por la utilidad neta por acción la cual está expresada en pesos colombianos)

	Diciembre 2015	Junio 2015
RESULTADO DEL PERÍODO	$ 6.064.150	$ 12.414.057
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		
Por operaciones de cobertura	*3.336.914*	*(1.036.484)*
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES Y OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO	$ 9.401.064	$ 11.377.573

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.

César Augusto Torres Macías
Representante Legal **

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

Alexander Wallens Jativa
Revisor fiscal
T.P. 123251-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Vease mi informe del 16 de febrero de 2016)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE Y 30 DE JUNIO DE 2015
(En miles de pesos Colombianos)

	Nota	Capital suscrito y pagado	Reservas	Resultados acumulados	Resultados del Período	Efectos adopción NIIF	Otro resultado integral	Total Patrimonio, neto
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	22	-	20.147.899	(20.147.899)	-	-	-	-
Cobertuas de flujo de efectivo		-	-	-	-	-	(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 ejercicio		-	-	-	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
Constitución de reservas	22	-	25.453.585	(25.453.585)		-	-	-
Cobertuas de flujo de efectivo		-	-		-	-	3.336.914	3.336.914
Traslados		-	-	12.414.057	(12.414.057)	-	-	-
Utilidad neta del ejercicio		-	-	-	6.064.150	-	-	6.064.150
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015		$ 120.538.477	101.546.172	-	6.064.150	29.166.011	(2.359.616)	254.955.194

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

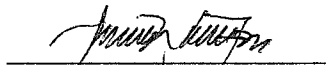
** Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido preparados con base en los libros de contabilidad de la Sociedad y que no contienen vicios, imprecisiones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



Cesar Augusto Torres Macías
Representante Legal **



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



Alexander Wallens Jativa
Revisor Fiscal
T.P. 123251-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Vease mi informe del 16 de febrero de 2016)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE Y 30 DE JUNIO DE 2015
(En miles de pesos Colombianos)

	Diciembre de 2015	Junio 2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Resultado del periodo	$ 6.064.150	12.414.057
Conciliación del resultado del período con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	3.589.971	3.497.037
Amortización activos intangibles	1.187.574	431.444
Utilidad (pérdida) en venta y retiro de bienes, neto	16.731	(6.581)
Producto de la venta de bienes	(75.190)	-
Impuesto diferido, neto	9.237.984	11.284.382
(Recuperación) del deterioro en el valor de las cuentas por cobrar	(3.257)	(14.240)
	20.017.963	**27.606.099**
Cambio en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(14.151.079)	(2.169.212)
Cambio en Inventarios	(860.369)	(971.762)
Cambio en Intangibles	(238.676)	(801.335)
Cambio en Otros activos	1.302.665	164.450
Cambio en Acreedores y otras cuentas por pagar	52.440	(1.973.960)
Beneficios a empleados	(74.947)	5.958.454
Cambio en provisiones y beneficios a empleados	2.550.455	-
Cambio en otros pasivos	5.393.132	(1.861.099)
Efectivo neto provisto por las actividades de Operación	**13.991.584**	**25.951.635**
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(13.721.421)	(2.689.235)
Adquisición de intangible	(4.526.952)	(124.625)
Disminución en títulos de deuda a valor razonable	16.140.711	(13.731.774)
Adquisición de títulos de deuda a costo amortizado	(520.636)	(46.790)
Aumento instrumentos de patrimonio con cambios en resultados	3.222	(3.222)
Efectivo neto usado en (provisto por) las actividades de inversión	**(2.625.076)**	**(16.595.646)**
Flujos de efectivo por las actividades de financiación		
Pago de obligaciones financieras	(7.956.140)	(78.864.622)
Obligaciones financieras adquiridas	-	68.299.531
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	**(7.956.140)**	**(10.565.091)**
Aumento neto (disminución neta) en efectivo y equivalentes al efectivo	3.410.368	(1.209.102)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	**14.375.013**	**15.584.115**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	**$ 17.785.381**	**14.375.013**

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.

César Augusto Torres Macías
Representante Legal **

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

Alexander Wallens Jativa
Revisor fiscal
T.P. 123251-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Vease mi informe del 16 de febrero de 2016)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE Y 30 DE JUNIO DE 2015
(En miles de pesos Colombianos)

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 31 de diciembre de 2015 contaba con 35 empleados directos, 2 temporales y 3 aprendices del SENA.

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) Marco técnico normativo

Los Estados financieros de Promioriente han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International

(Continúa)

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.

La Compañía aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con Leyes y otras normas vigentes en Colombia:

- Artículo 10 de la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, que permite el reconocimiento del impuesto a la riqueza afectando las reservas patrimoniales, en lugar del reconocimiento del gasto según lo dispuesto en la NIC 37.

Los Estados financieros fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal mediante acta No. 179 del 16 de febrero de 2016, 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. Los estados financieros 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

(Continúa)

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

(Continúa)

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 se presentarán bajo NCIF, y 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:

- 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:

(Continúa)

- 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.

(Continúa)

d) Instrumentos financieros

Activos Financieros

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

a. Modelo de negocio de la entidad para gestionar los portafolios de los activos financieros y
b. Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero

Los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable; en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, se adicionan los costos de transacción que sean 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 incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, títulos de deuda, 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.

(Continúa)

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.

(Continúa)

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 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.

Los contratos forward celebrados por Promioriente se realizan para cubrir la fluctuación de la tasa de cambio en los ingresos, y se consideran coberturas de flujo de caja, dado que cubren un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido

(Continúa)

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 riego 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 trasladas a utilidades en el periodo en el cual la partida cubierta es también llevada a resultados.

e) **Impuestos**

Impuesto sobre la renta

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 los 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.

(Continúa)

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 creó 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 dentro del patrimonio; 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. Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del elemento pueda medirse con fiabilidad.
ii. Son piezas de repuesto importantes y equipos de mantenimiento permanente, que la entidad espera utilizar durante más de un período.

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.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se valoran al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de 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 y redes	70

(Continúa)

Maquinaria y equipo	10
Flota y equipo de transporte	5
Equipo de computación y comunicación	5
Equipo de oficina	10
Herramientas	2

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. 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 Compañía 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 el precio de la venta con los valores en libros de la propiedad, planta y equipo y se reconocen 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

(Continúa)

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.

(Continúa)

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

	Vida útil estimada
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 medido a valor razonable 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.

(Continúa)

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.

(Continúa)

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias y gastos del contrato

Si el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, se debe reconocer los ingresos de actividades ordinarias y los costos asociados, como ingresos ordinarios y gastos respectivamente, con referencia al grado de realización de la actividad producida por el contrato en la fecha de cierre del estado de situación financiera (balance general).

Si el desenlace de un contrato de construcción no puede ser estimado con suficiente fiabilidad los ingresos ordinarios serán reconocidos en resultados, sólo en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos por causa del contrato y, los costos del contrato serán reconocidos como costo o gastos del periodo en que se incurre en ellos. Cuando desaparezcan las incertidumbres, que impedían estimar con suficiente fiabilidad el desenlace del contrato, se reconocerá en la cuenta de resultados los ingresos ordinarios y los costos o gastos asociados con el contrato de construcción.

La compañía es capaz de hacer estimaciones fiables (a partir del sistema presupuestario financiero y un sistema de información que sean efectivos, revisar y si es necesario corregir las estimaciones de los ingresos de actividades ordinarias y costos del contrato, a medida que éste se va ejecutando) tras negociar un contrato en el que se establecen:

- Los derechos de disposición de cada una de las partes contratantes sobre el activo a construir.
- La contrapartida del intercambio.
- La forma y plazos de pago.

Para determinar el grado de realización se deberá utilizar el método que mida con mayor fiabilidad el trabajo ejecutado de acuerdo a la naturaleza del contrato, los métodos pueden incluir:

- La proporción de los costos del contrato incurridos en el trabajo ya realizado hasta la fecha, en relación con los costos totales estimados para el contrato.
- La inspección de los trabajos ejecutados.
- La proporción física del contrato total ejecutada ya.
- Los anticipos y los pagos recibidos del cliente no reflejan, necesariamente, la proporción del trabajo ejecutado.

(Continúa)

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.

4. Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas

i. Nuevas normas aplicables a partir del 1 de enero de 2016

El 14 de diciembre de 2015, se expidió el Decreto 2420: "Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información y se dictan otras disposiciones" (modificado por el Decreto 2496 de diciembre de 2015), el cual incluye las normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia, cuya vigencia será efectiva a partir del 1 de enero de 2016. El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración de la Compañía.

(Continúa)

Normas de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 9 – Instrumentos Financieros (noviembre de 2013)	Se modifican los párrafos 4.2 y 4.4. Del capítulo 4 (clasificación) y se adiciona el capítulo 6 - contabilidad de coberturas. Se modifican los apéndices A y B. Emitido en noviembre de 2013.	Se adiciona un capítulo relacionado con la contabilidad de coberturas. Se modifica el capítulo 4 de clasificación de instrumentos financieros. Así mismo, se modifican las NIIF 7 y NIC 39.
NIC 19 - Beneficios a Empleados (noviembre de 2013)	Planes de Beneficio Definidos: aclaran la forma de contabilización de los beneficios de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los servicios o planes de beneficios definidos.	Cuando las retribuciones se encuentran vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Se aclara que si el monto de las retribuciones es independiente del número de años de servicio, una Compañía las puede reconocer como una disminución en el costo del servicio en el período en el cual se prestó el servicio.
NIC 36 – Deterioro en el valor de los activos (mayo de 2013)	Modificaciones en las revelaciones valor recuperable de los activos no financieros.	Las modificaciones requieren la revelación de información sobre el valor recuperable de los activos deteriorados. Introduce el requerimiento de revelar la tasa de descuento utilizada en la determinación del deterioro en la que el valor recuperable es determinado usando el valor presente.
NIC 39 – Instrumentos financieros (junio de 2013)	Modificaciones en la novación y continuación de las operaciones de cobertura.	La enmienda indica que no sería necesario dejar de aplicar la contabilidad de coberturas a los derivados novados que cumplan los criterios detallados en la enmienda.
CINIIF 21 – Gravámenes (mayo de 2013)	Interpretación de la NIC 37	Aporta una guía sobre los casos en los que se debe reconocer un pasivo por gravámenes de acuerdo con lo indicado en la NIC37. La CINIIF puede aplicarse a cualquier situación que genera una obligación presente de pagar impuestos o gravámenes del Estado.
Mejoras anuales Ciclo 2010 – 2012 (diciembre de 2013)	Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF	• NIC 16 - Propiedades, planta y equipo / NIC 38 - Activos intangibles: método de revalorización - método proporcional de reexpresión de la depreciación acumulada. • NIC 24 - Información a revelar partes relacionadas: personal directivo clave. • NIC 38 - Activos intangibles módulo de la revaluación.

(Continúa)

Mejoras anuales Ciclo 2011 – 2013 (diciembre de 2013)	La naturaleza de mejoras anuales es aclarar o corregir, y no proponen nuevos principios o cambios en los ya existentes.	• NIIF 13 - Medición valor razonable, compensación de activos y pasivos financieros en relación con riesgo de mercado o riesgo de crédito de la contraparte. • NIC 40 - Propiedades de inversión: aclaración de la interrelación de la NIIF 3 Combinaciones de negocios y la NIC 40 Propiedades de Inversión al clasificar la propiedad como propiedad de inversión o las propiedades de inversión.

ii. Otras normas emitidas

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2496 de diciembre de 2015, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2017 (excepto la NIIF 15, aplicable a partir del 1 de enero de 2018). El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración de la Compañía.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 1 – Presentación de estados financieros	Iniciativa de revelación. En relación con la presentación de estados financieros la enmienda aclara requerimientos de revelación.	Algunos asuntos relevantes indicados en las enmiendas son los siguientes: • Requerimientos de materialidad NIC 1. • Indica las líneas específicas en el estado de resultados, de resultados integrales y de cambios en la situación financiera que pueden ser desagregadas. • Flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros. • La Compañía no necesita revelar información específica requerida por una NIIF si la información resultante no es material. La aplicación de las enmiendas no tiene que ser revelada.

(Continúa)

NIIF 9 - Instrumentos financieros	Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014)	El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases: • Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros. • Fase 2: Metodología de deterioro. • Fase 3: Contabilidad de Cobertura. En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.
NIIF 15 - Ingresos procedentes de los contratos con los clientes	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes	Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia: • NIC 18 - Ingreso; • NIC 11 - Contratos de construcción; CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes; • CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles • CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes y • SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.
NIC 16 - Propiedades, planta y equipo	Aclaración de los métodos aceptables de depreciación.	Les prohíben a las Compañías utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo.
NIC 38 – Activos intangibles	Aclaración de los métodos aceptables de amortización.	Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos intangibles sobre: a) cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso. b) cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados.

(Continúa)

Mejoras anuales Ciclo 2012 - 2014	Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF.	• NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. Cambios en los métodos de disposición de los activos. • NIIF 7 - Instrumentos financieros: información a revelar (con modificaciones resultantes de modificaciones a la NIIF 1) - Modificaciones relacionadas con contratos de prestación de servicios. - Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 en revelaciones de compensaciones en estados financieros intermedios condensados. • NIC 19 - Beneficios a empleados. Tasa de descuento: asuntos de mercado regional. • NIC 34 - Información financiera intermedia: revelación de información incluida en algún otro lugar en el informe financiero intermedio.

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 derivativos 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 derivativos del mercado extrabursátil incluyen el uso de transacciones similares recientes

(Continúa)

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

(Continúa)

razonable en su totalidad requiere juicio, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

(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:

31 de diciembre de 2015

	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos			
Activos financieros concesionados	$ -	31.707.385	31.707.385
Pasivos			
Instrumentos financieros derivativos			
Contratos Forward moneda extranjera	$2.359.616	-	2.359.616

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

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.

(Continúa)

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.

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 15 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 teniendo en cuenta que existe un solo contrato de concesión vigente.
- Solo fue tenido en cuenta el flujo de caja operacional de este activo en concesión. Los componentes del cálculo son los siguientes:

  - Flujo de caja libre generado únicamente por activo 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.

(Continúa)

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 30 de junio de 2015	**$ 30.369.884**	**(5.696.530)**
Incremento en el valor razonable	1.337.501	-
Valoración por operaciones forward	-	3.336.914
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**$ 31.707.385**	**(2.359.616)**

6. Gestión integral del riesgo

Las actividades de la Compañía la exponen a variedad de riegos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de cambio de moneda extranjera, riesgo de valor razonable por tasa de interés, riego de flujo de caja por tasas de interés y riesgo de precio), riesgo de precio, riesgo de liquidez, riesgo de crédito, riesgo operacional y riesgo legal; todos estos gestionados dependiendo de su naturaleza.

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 31 de diciembre 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 segundo semestre de 2015 y la TRM que la compañía consideraba razonablemente posible al momento de la proyección:

(Continúa)

	Miles de dólares	Miles de pesos	TRM Promedio
Ingresos presupuestados julio a diciembre 2015	20,461	50.521.509	2.469,16

En el periodo que la compañía está informando, el dólar alcanzó niveles superiores a los proyectados, aproximadamente $570 más, generando un ingreso en pesos superior, al cierre de diciembre de 2015:

	Miles de dólares	Miles de pesos	TRM Promedio
Ingresos reales julio a diciembre 2015	18,874	57.369.600	3.039,58

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:

	Resultados		Patrimonio	
31 de diciembre de 2015	**Fortalecimiento**	**Debilitamiento**	**Fortalecimiento**	**Debilitamiento**
Variación ingresos	-	10.766.674	-	-
Variación resultado del ejercicio	-	-	-	10.766.674
Variación en valoración	-	-	13.159.921	-

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 al cierre de diciembre de 2015 si el dólar final de diciembre 2015 hubiera sido el presupuestado comparado con la valoración real registrada a esa fecha.

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 segundo semestre fueron a favor de la contraparte:

	Miles de pesos
Gastos pagados por operaciones de cobertura	(12.247.843)
Ingresos adicionales por fluctuación en tasa de cambio	10.766.674
Efecto neto de la fluctuación de moneda	**(1.481.169)**

(Continúa)

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 las obligaciones financieras son contratadas sin penalidad por 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.

ii) Riesgo de precio

El transporte de gas natural, principal servicio de Promioriente, es un negocio regulado cuyas tarifas de venta están establecidas directamente por el gobierno a través de la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG) y por periodos determinados, con lo cual no existe riesgo de fluctuación de precios. Los cambios en las tarifas se generan al momento de los recálculos tarifarios cuando la CREG define la metodología y las variables a incluir.

iii) 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 tanto con el pago a los proveedores, como 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.

(Continúa)

iv) 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.

v) 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, a la cual, periódicamente se le hace seguimiento. La alta dirección es quien define tanto las acciones adicionales de mitigación, como los responsables para su ejecución.

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.

(Continúa)

Para el 2015, los riesgos estratégicos definidos con valoración alta, fueron los siguientes:

- Fallo en contra, del proceso de anulación del Laudo Arbitral con el Consorcio Cosacol-Confurca, ante el Consejo de Estado.
- No viabilidad de la instalación del compresor Los Pinos, por parte de la CREG.
- Variaciones en el ciclo de nominación de Gas Natural en Barrancabermeja.
- Riesgos geotécnicos ocasionados por fenómenos naturales.

Los planes de acción aplicados a los riesgos mencionados fueron los siguientes:

- Se reforzó el equipo de abogados asesores para fortalecer el proceso de elaboración del documento de solicitud de anulación. Adicionalmente se presentó recurso de reposición a la resolución del Consejo de Estado frente a la no suspensión del Laudo.
- Se continuó con las gestiones ante la CREG, y se logró la resolución relacionada con la nueva tarifa aprobando inversiones para el compresor Los Pinos; tarifa que ha sido aplicada a partir del 1° de julio de 2015.
- Se continuó con la gestión ante Ecopetrol y ante la CREG, y se logró la resolución de la tarifa para el compresor los Pinos.
- Se está desarrollando el estudio de geotecnia y el Business Continuity Plan (BCP).

vi) Riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo

El riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo se define como la probabilidad de pérdida, o daño que puede sufrir la Compañía por el hecho de estar propensa a ser utilizada directa o indirectamente, como un instrumento para el lavado de activos y/o canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas.

Promioriente cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo (SARLAFT), contenido en el Manual de SARLAFT aprobado por la Junta Directiva, el cual está integrado por etapas, elementos, políticas, procedimientos y metodologías para la identificación, evaluación, control y monitores de estos riesgos, que regularán las conductas que deben observar todos los funcionarios de la Compañía en sus relaciones con los clientes, proveedores y contratistas, la Compañía misma y las autoridades con el ánimo de detectar, prevenir, identificar y evitar que la Compañía sea utilizada para realizar transacciones originadas o destinadas a la ejecución de actividades ilícitas, o a la canalización de recursos para actividades terroristas. El manual también considera el monitoreo de las transacciones, la capacitación del personal y la colaboración con las autoridades y es administrado por el Oficial de Cumplimiento.

(Continúa)

A través de acciones de formación, se ha involucrado la participación del equipo humano de la Compañía, como estrategia para el conocimiento y para la adopción de medidas de control apropiadas y suficientes, orientadas a evitar que en la realización de cualquier operación propia, sea utilizada como instrumento para el ocultamiento, manejo o aprovechamiento, en cualquier forma, para dar apariencia de legalidad a las transacciones y fondos vinculados con las mismas. La alta dirección de la Compañía reconoce la importancia de la formación y entiende que los empleados son personas fundamentales en la lucha contra el lavado de activos y la financiación del terrorismo.

vii) Riesgo legal

Existen procedimientos para controlar adecuadamente el riesgo legal de las operaciones, velando que estas cumplan con las normas legales y que se encuentren documentadas. Los contratos son analizados, redactados y cuentan con el visto bueno del área jurídica.

En lo relacionado con situaciones jurídicas vinculadas con la Compañía se debe señalar que cuando es necesario y existe soporte de conceptos de los abogados encargados, se realizan provisiones de las respectivas contingencias.
En cuanto a derechos de autor, la Compañía únicamente utiliza software o licencias adquiridos legalmente y no permite que en sus equipos se usen programas diferentes a los aprobados oficialmente.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Caja	$ 6.000	6.000
Cuenta de ahorros Citibank S.A.	8.665.563	8.484.471
Cuenta de ahorros Banco de Bogotá S.A. (1)	4.326.583	4.257.409
Cuenta corriente Bancolombia S.A.	2.260.552	1.046.148
Cuenta corriente Banco de Bogotá S.A.	2.291.064	339.613
Cuenta corriente Banco Agrario S.A.	-	79.653
	17.549.762	**14.213.294**
En moneda extranjera		
Cuenta de compensación Banco Corficolombiana Panamá S.A. (2)	235.619	161.719
	$ 17.785.381	**14.375.013**

(Continúa)

(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. Durante el segundo semestre no hubo nuevos depósitos.

(2) Saldo a 31 de diciembre de 2015: USD$74,812.22 convertido a pesos a TRM de cierre de diciembre de 2015 (3.149,47). Saldo a 30 de junio de 2015: USD$62,557.85 convertido a pesos a TRM de cierre de junio 2015 (2.585,11).

A continuación se presenta el detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en las cuales Promioriente mantiene fondos en efectivo en pesos colombianos:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Calidad crediticia		
AAA	$ 10.926.115	9.610.272
BBB+	6.617.647	4.597.022
	$ 17.543.762	**14.207.294**

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:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Títulos de Deuda		
Carteras colectivas Fiduciaria Corficolombiana S.A. (1)	$ 5.823.654	18.918.215
Cartera colectiva Fiduciaria Bancolombia S.A.	3.097.758	6.416.516
Cartera colectiva Helm Fiduciaria S.A.	3.371.852	2.822.456
Cartera colectiva Fiduciaria BBVA S.A. (2)	70.506	347.294
	$ 12.363.770	**28.504.481**

(Continúa)

(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 17 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 Valor Plus II, 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. Al cierre de diciembre 2015 el saldo en esta cartera es de $2.053.860, a junio de 2015 el saldo fue $3.017.662. En otro encargo de la cartera colectiva Valor Plus II, se encuentran los excedentes, es decir, el valor que supera los recursos que garantizan el pago de la deuda. El saldo en esta cartera de excedentes a cierre de diciembre de 2015 es de $3.769.794, a junio de 2015 el saldo fue de $15.900.553. 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.

Todos los instrumentos financieros presentados tienen tasa de interés variable. 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.

(Continúa)

9. Cuentas por cobrar comerciales

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

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Transporte de gas (1)	$ 29.084.860	16.273.860
Otros servicios	380.981	390.904
Venta de materiales	-	2.947
Deterioro deudores (2)	(370.265)	(373.522)
	$ 29.095.576	**16.294.189**

(1) Corresponde a los derechos derivados por la prestación del servicio de transporte de gas natural a los clientes Gas Natural Fenosa S.A. E.S.P. y filiales, Organización Terpel S.A., Gases del Oriente S.A. E.S.P., Cogasen S.A.S. E.S.P. y el nuevo remitente a partir de diciembre de 2015 Promotora de Servicios Públicos S.A. E.S.P. (Proviservicios).

(2) Corresponde a Autopistas de Santander S.A. $370.265 al 31 de diciembre y a $373.522 al 30 de junio.

Movimiento del deterioro para otras cuentas por cobrar e intereses

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

Saldo al 30 de junio de 2015	**$ (373.522)**
Deterioro cargado a gastos	(30)
Castigos	1.323
Recuperaciones	1.964
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**$ (370.265)**

10. Otras cuentas por cobrar

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Préstamos a empleados	$ 85.773	96.524
Otros deudores	77.067	6.969
Impuestos	-	36
	$ 162.840	**103.529**
Activo financiero por concesión gasoducto (1)	31.707.385	30.369.884
Préstamos a empleados largo plazo	$ 228.793	272.656

(Continúa)

(1) Activo financiero generado por la obligación de venta del activo en concesión (gasoducto Barrancabermeja-Bucaramanga) al Gobierno Nacional al final del contrato de concesión firmado en 1995. De acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesiones, el operador reconocerá un activo financiero por el interés residual sobre la infraestructura, en la medida que tenga un derecho contractual incondicional a recibir de la concedente, o de una entidad bajo la supervisión de ella, efectivo u otro activo financiero por los servicios de construcción y que la concedente tenga poca o ninguna capacidad de evitar el pago, normalmente porque el acuerdo es legalmente exigible. Este se medirá de acuerdo con lo establecido en la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

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 pagos anticipados:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Bienes y servicios pagados por anticipado (1)	$ 470.469	-
Otros Gastos pagados por anticipado(2)	29.391	-
Seguros (3)	908.453	2.710.978
	$ 1.408.313	**2.710.978**

(1) Corresponde al anticipo entregado a un árbitro del Tribunal de Arbitramento entre Promioriente y el Consorcio Cosacol-Confurca, constructor del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga por valor de $458.154, quien por decisión propia no ha legalizado el anticipo a la espera de que se resuelva la instancia de anulación del fallo, presentada por Promioriente; anticipos a contratistas por valor de $12.315.

(2) Hace referencia al reconocimiento inicial del valor presente de beneficios a empleados por valor de $23.416 y otros anticipos por valor de $5.975.

(3) Está representado por las pólizas de seguros, renovadas en junio de 2015 y amortizadas mensualmente y la adquisición de póliza de vida por $70.455.

(Continúa)

12. Títulos de deuda

El saldo de activos financieros en inversiones a costo amortizado comprende títulos de deuda emitidos o garantizados por instituciones financieras de la siguiente forma:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
TÍTULOS DE DEUDA		
CDT en pesos Corficolombiana S.A.(1)	$ 21.487	21.037
CDT en USD Banco Corficolombiana Panamá S.A. (2)	3.740.298	3.220.112
	$ 3.761.785	**3.241.149**

(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 diciembre de 2015 es de USD$ 1,182,000 y su plazo es de 181 días. Al cierre de junio de 2015 el valor del CDT era USD$ 1,240,000.

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

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. En los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, las tasas fijas para los CDT's en pesos fueron del 5,75% y 4,40% respectivamente, y para el CDT en dólares fue del 1,60% para ambos semestres.

(Continúa)

13. Inventarios

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.

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Materiales, repuestos y accesorios	$ 2.549.860	1.689.491

14. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2015	Costo Ajustado	Depreciación Acumulada	Valor en Libros
Terrenos	$ 461.392	-	461.392
Construcciones y Edificaciones	1.802.051	(76.519)	1.725.532
Maquinaria y equipo	207.137	(42.456)	164.681
Equipo de oficina	274.774	(66.940)	207.834
Herramientas	4.726	(592)	4.134
Equipo de computación y comunicación	2.834.437	(1.052.056)	1.782.381
Flota y equipo de transporte	926.148	(229.209)	696.939
Gasoductos, plantas y redes (1)	429.483.408	(12.357.914)	417.125.494
Construcciones en curso (2)	16.485.303	-	16.485.303
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**$ 452.479.376**	**(13.825.686)**	**438.653.690**

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	**$ 438.782.872**	**(10.334.948)**	**428.447.924**

(Continúa)

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

	Costo	Depreciación	Neto
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 periodo con cargo a resultados	-	(3.497.037)	(3.497.037)
Retiros / ventas (neto)	(117.729)	34.687	(83.042)
30 de junio de 2015	**$ 438.782.872**	**(10.334.948)**	**$ 428.447.924**
Compras o gastos capitalizados (neto)	19.797.282	-	19.797.282
Depreciación del periodo con cargo a resultados	-	(3.589.971)	(3.589.971)
Retiros / ventas (neto)	(6.100.778)	99.233	(6.001.545)
31 de diciembre de 2015	**$ 452.479.376**	**(13.825.686)**	**$ 438.653.690**

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

(1) Gasoductos, plantas y redes: El incremento se debe a la capitalización del Proyecto obras de geotecnia Río Frío por valor de $997.829, y se trasladan repuestos mayores a inventario.

(2) Construcciones en curso: El valor de las construcciones en curso a diciembre 2015, corresponden a inversiones de la emergencia invernal presentada en el gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, geotecnia complementaria Gibraltar y mitigación amenaza del gasoducto Gibraltar.

El valor de las construcciones en curso a 31 diciembre de 2015 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2015
Geotécnica complementaria Gibraltar	$ 15.560
Emergencia invernal gasoducto Gibraltar	14.916.005
Mitigación amenaza gasoducto Gibraltar	178.373
TOTAL	**$ 15.109.938**

En el movimiento de esta cuenta también están los anticipos entregados a contratistas por valor de $1.357.365.

(Continúa)

15. Concesiones

Al corte del 31 de diciembre de 2015, 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	29 años y 9 meses

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Gasoducto en concesión	$ 38.361.038	33.859.065
Menos amortizaciones	(2.149.852)	(1.367.789)
	$ 36.211.186	**32.491.276**

El activo concesionado está conformado por:

	31 de diciembre 2015	30 de junio 2015
Gasoducto en concesión	$ 34.251.830	33.474.738
Repuestos mayores	64.134	288.910
Terreno en concesión	39.352	-
Construcción en curso gasoducto en concesión	2.435.510	-
Anticipo construcción gasoductos concesión	1.570.212	95.417
	38.361.038	33.859.065
Menos amortizaciones	(2.149.852)	(1.367.789)
	$ 36.211.186	**32.491.276**

A continuación se detalla el movimiento de las concesiones:

	Terrenos concesionados	Construcciones en curso concesionadas	Gasoductos y redes concesionadas	Maquinaria y equipo concesionadas	Total concesión
Costo					
Saldo a diciembre de 2014	$ -	-	33.474.738	259.702	33.734.440
Compras y/o adquisiciones	-	95.417	-	29.208	124.625
Saldo a junio de 2015	$ -	95.417	33.474.738	288.910	33.859.065
Compras y/o adquisiciones	39.352	3.910.306	802.072	-	4.751.730
Traslados	-	-	(24.980)	(224.777)	(249.757)
Saldo a diciembre de 2015	$ 39.352	4.005.723	34.251.830	64.133	38.361.038

(Continúa)

Amortización acumulada					
Saldo a diciembre de 2014	$ -	-	(1.071.174)	-	(1.071.174)
Amortización	-	-	(296.615)	-	(296.615)
Saldo a junio de 2015	$ -	-	(1.367.789)	-	(1.367.789)
Amortización	-	-	(791.183)	-	(791.183)
Traslados	-	-	9.120	-	9.120
Saldo a diciembre de 2015	$ -	-	(2.149.852)	-	(2.149.852)
Saldo a junio de 2015, neto	$ -	**95.417**	**32.106.949**	**288.910**	**32.491.276**
Saldo a diciembre de 2015, neto	$ **39.352**	**4.005.723**	**32.101.978**	**64.133**	**36.211.186**

Durante los semestres terminados al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2015 la Compañía periódicamente revisó el valor razonable de los flujos de caja del activo financiero con cambios en resultados, que involucra todos los flujos de las concesiones incluidos los de los intangibles, sin identificarse deterioro a reconocerse sobre los mismos.

El siguiente es el detalle de los principales saldos que se tienen por concepto de capitalización de proyectos que afectan la concesión al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2015, se detallan a continuación los costos e ingresos capitalizados en cada proyecto:

	Ingresos	Costos
Saldo a junio de 2015		
Causaciones del periodo de ingresos de variante Rio de Oro	802.072	
Costos de construcción incurridos en el proyecto variante Rio de Oro durante el periodo	-	802.072
Saldo a diciembre de 2015	$ 802.072	802.072

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias y los costos de acuerdo con la NIC 11- Contratos de Construcción, teniendo en cuenta la etapa de finalización de la construcción.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, que es muy cercana a los costos incurridos.

(Continúa)

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 Energía.

- 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

(Continúa)

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

(Continúa)

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 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

	31 de diciembre 2015	30 de junio 2015
Software (1)	$ 1.780.512	158.670
Rollout SAP	-	1.548.230
Derechos	-	9.319
Licencias (2)	338.727	178.674
Servidumbres (3)	5.250.008	5.245.980
	7.369.247	**7.140.873**
Menos amortizaciones	(767.854)	(381.767)
	$ 6.601.393	**6.759.106**

(Continúa)

(1) Los software 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. El incremento en el segundo semestre de 2015 se debe principalmente a la capitalización de SAP $1.585.758, módulo TRM $29.000 y Software Web Protection Suite 1 por $ 7.084.

(2) El incremento corresponde a la adquisición de 24 licencias de SAP para uso operativo y administrativo por valor de $ 160.054.

(3) Corresponde a las servidumbres pagadas por el tránsito permanente del Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga. Se amortiza máximo en 70 años y de acuerdo a la vida útil remanente del gasoducto en el momento de establecer la servidumbre. Durante el segundo semestre se adquirieron siete servidumbres por un valor total de $5.012.

17. Obligaciones financieras

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Préstamos bancarios garantizados (moneda nacional)	**$ 13.199.062**	**8.799.375**
Banco Davivienda S.A. (1)	5.461.569	3.641.046
Banco de Bogotá S.A. (1)	4.551.443	3.034.295
Helm Bank S.A. (1)	2.275.721	1.517.148
GNB Sudameris S.A. (1)	910.329	606.886
Contrato leasing Bancolombia (3)	**8.318.528**	**8.101.285**
Renting de vehículos	**87.319**	**82.182**
Intereses por pagar	**2.033.025**	**1.788.670**
Porción corriente	**$ 23.637.934**	**18.771.512**
Préstamos bancarios garantizados (moneda nacional)	**149.589.375**	**158.388.750**
Banco Davivienda S.A. (1)	61.897.782	65.538.828
Banco de Bogotá S.A. (1)	51.583.019	54.617.315
Helm Bank S.A. (1)	25.791.510	27.308.657
GNB Sudameris S.A. (1)	10.317.064	10.923.950
Préstamo de asociada (2)	**68.299.531**	**68.299.531**
Contrato leasing Bancolombia (3)	**10.297.605**	**14.498.548**
Renting de vehículos	**265.385**	**87.629**
Porción no corriente	**$ 228.451.896**	**241.274.458**

(1) Crédito Sindicado: las condiciones actuales son tasa IPC+5,25% y plazo a 10 años que vence el 30 de mayo de 2024. 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.

(Continúa)

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 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.

El siguiente es el detalle de los vencimientos de los préstamos bancarios garantizados y prestamos de asociadas, diferentes de arrendamiento financiero y renting de vehículos, vigentes al cierre de cada periodo:

Año Vencimiento	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
2015	-	6.188.358
2016	15.232.087	13.199.063
2017	17.598.750	17.598.750
2018	17.598.750	17.598.750
posterior al 2018	182.691.406	182.691.406
Préstamos bancarios	**$ 233.120.993**	**237.276.327**

(2) Préstamo de asociada: 2 créditos intercompany desembolsados por Promigas S.A. E.S.P. en marzo de 2015, uno por $50.000.000 a tasa IPC+3,34% a 7 años y otro por $18.299.531 a tasa IPC+4,37% a 10 años ambos, con pago de capital al vencimiento. El pago de intereses es trimestral en marzo, junio, septiembre y diciembre. Estos

(Continúa)

préstamos, con mejores condiciones de tasa y plazo, reemplazaron 2 créditos que existían, uno con Banco BBVA S.A. y otro con Banco de Bogotá S.A.

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	31 de diciembre de 2015		30 de junio de 2015	
	Moneda local		Moneda local	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Obligaciones	10,34%	12,38%	7,91%	9,90%

(3) La Compañía adquirió en 2013 propiedad, planta y equipo a través de operaciones de leasing financiero, específicamente, adquirió 15 kilómetros del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga. El plan de pagos de los saldos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 es como se presenta a continuación:

Saldo a 31 de diciembre de 2015

	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 5 años	TOTAL
Leasing Bancolombia S.A.	$8.318.528	10.297.605	-	**18.616.133**

Saldo a 30 de junio de 2015

	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 5 años	TOTAL
Leasing Bancolombia S.A.	$8.101.285	14.498.548	-	**22.599.833**

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.

18. Cuentas por pagar y otros pasivos

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Honorarios	$ 93.117	48.577
Proveedores y servicios por pagar (1)	5.143.335	2.607.265
Compañías vinculadas	29.000	556.077
Retenciones y aportes laborales	115.538	148.978
Recaudo por cuenta de terceros (2)	5.688.364	3.281.016
Seguros	10.576	30
Otras cuentas por pagar (3)	2.769.979	6.373.376
Renta y complementarios	1.361.140	660.166
Industria y comercio	21.436	13.936

(Continúa)

CREE	1.039.755	1.703.465
Impuesto sobre las ventas por pagar	2.464	831
Sobretasas y otros	2.027.824	1.097.017
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	756.208	459.342
	19.058.736	**16.950.078**
Menos porción corriente	19.058.736	16.302.081
Porción no corriente	**$ -**	**647.997**

(1) Corresponde al 31 de diciembre a adquisición de bienes por $3.133.035, órdenes de pedidos por recibir factura por $1.972.782, aportes a pensión, salud y parafiscales por $11.812, otros por $25.706. Al 30 de junio estaba conformado por adquisición de bienes por $1.431.504, pasivos estimados $1.101.979, bienes y servicios del exterior $15.335, servicios públicos $89, y aportes a seguridad social y parafiscales $ 58.358.

(2) Corresponde al impuesto de transporte originado por el servicio de transporte de gas natural. Al cierre de diciembre de 2015, el valor incluye el impuesto del cuarto trimestre de 2015 que será facturado a los remitentes y cuyo reporte al Ministerio de Minas y Energía se presenta en enero de 2016. Adicional a esto, el valor incluye $2.158.347 correspondientes a la distribución que el Ministerio de Minas y Energía realizó cuyo beneficiario es un área que está en un litigio pendiente por resolver entre Toledo (Norte de Santander) y Cubará (Boyacá); y hasta tanto el litigio sea resuelto por la instancia correspondiente, los dineros recaudados los debe mantener Promioriente. Y a junio 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 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.

(3) Corresponde principalmente a valoración de contratos forward por $2.359.616, retención en la fuente por $345.879, y otras cuentas por pagar por $64.483 correspondientes a aportes AFC, riesgos laborales y libranzas. Al 30 de junio corresponde a valoración contratos forwards $5.696.530, acreedores fondo empleados $17.149, cuenta AFC $7.750, acreedores libranzas $2.458, otros acreedores $90, acreedores gastos por reembolsar $1.402 y liquidación contratos forwards $647.997.

(Continúa)

19. Beneficios a empleados

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Cesantías consolidadas	$ 59.792	44.365
Intereses sobre cesantías	6.895	2.654
Vacaciones consolidadas	113.954	123.069
Bonificaciones	-	85.500
	$ 180.641	**255.588**

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

Número de empleados	**31 de diciembre de 2015**	**30 de junio de 2015**
Personal de dirección y confianza	2	2
Otros	33	36
Total	**35**	**38**

Gastos del personal	**31 de diciembre 2015**	**30 de junio de 2015**
Personal de dirección y confianza	331.335	316.606
Otros	1.597.595	1.299.707
Total	**$ 1.928.930**	**1.616.313**

20. Provisiones

Procesos	**Valor Provisión** 31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Civiles (i)	$ 35.862.187	32.497.494
Laborales (ii)	160.000	-
Otros (iii)	2.564.404	3.538.642
	38.586.591	**36.036.136**
Porción no corriente	36.022.187	32.497.494
	$ 2.564.404	**3.538.642**

(Continúa)

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

	Civiles	Otras provisiones	Total provisiones
Saldo al 30 de junio de 2015	$ **32.497.494**	**3.538.642**	**36.036.136**
Adición provisiones	3.524.693		3.524.693
Disminución provisiones	-	(974.238)	(974.238)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	$ **36.022.187**	**2.564.404**	**38.586.591**

(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 proceso es probable. Además de este proceso se están liquidando intereses de mora, los cuales a la fecha ascienden a $ 9.848.851.
Existe un proceso de Reparación Directa en contra de Promioriente por caída de roca que ocasionó la muerte de la señora Olga Rozo 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.

(ii) Existen dos procesos laborales interpuestos por ex trabajadores del Consorcio Cosacol Confurca y la empresa Industrias el ZUTA en donde se reclaman indemnizaciones y acreencias laborales. Los procesos tienen una provisión registrada de $160.000, ya que la calificación de la contingencia es probable.

(iii) Promioriente debe realizar en cada quinquenio una inspección a la infraestructura 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.

(Continúa)

21. Impuesto a las ganancias

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

Impuesto de Renta

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

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Impuesto de renta del período corriente	$ 595.992	857.968
Impuesto de renta CREE	1.137.181	2.584.905
Sobretasa impuesto de renta CREE	641.434	1.386.391
Subtotal impuestos período corriente	**2.374.607**	**4.829.264**
Impuestos diferidos		
Impuestos diferidos netos del período	9.237.984	11.284.382
Subtotal de impuestos diferidos	**9.237.984**	**11.284.382**
Total	**$ 11.612.591**	**16.113.646**

a) 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.
- 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% para el año 2015, con un incremento porcentual de un punto por año llegando al 9% en el 2018, la base de liquidación es 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.

(Continúa)

- 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 ya fue cancelada su totalidad.

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

	Saldo al 3 de diciembre de 2014	Acreditado (Cargado) a resultados	Saldo al 30 de junio de 2015	Acreditado (Cargado) a resultados	Saldo a 31 de diciembre de 2015
Impuestos diferidos activos					
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo	4.828.201	1.294.792	6.122.993	1.884.167	8.007.160
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	426.853	(426.853)	-	48.162	48.162
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles	686.661	(466.867)	219.794	409.007	628.801
Pérdidas fiscales	15.563.167	(5.887.595)	9.675.572	(2.925.963)	6.749.609
Provisiones pasivas no deducibles	1.349.357	30.713	1.380.070	(508.173)	871.897
Otros	3.596.040	(2.856.715)	739.325	(469.495)	269.830
Total Impuestos diferidos activos	**26.450.279**	**(8.312.525)**	**18.137.754**	**(1.562.295)**	**16.575.459**
Impuestos diferidos pasivos					
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo	(395.383)	1.018	(394.365)	(213.888)	(608.253)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	(9.233.905)	8.841.767	(392.138)	(1.251.199)	(1.643.337)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles	(2.018.259)	(11.508.630)	(13.526.889)	922.918	(12.603.971)
Otros	(10.019.748)	(306.013)	(10.325.761)	(7.133.520)	(17.459.281)
Total Impuestos diferidos pasivos	**(21.667.295)**	**(2.971.858)**	**(24.639.153)**	**(7.675.689)**	**(32.314.842)**
Impuesto diferido neto	**4.782.984**	**(11.284.383)**	**(6.501.399)**	**(9.237.984)**	**(15.739.383)**

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

(Continúa)

	31 de diciembre de 2015	Tasa de impuesto diciembre 2015	30 de junio de 2015	Tasa de impuesto junio 2015
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	**17.676.741**	**100%**	**28.527.703**	**100%**
Tasa de impuesto total	**39%**		**39%**	
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasa tributarias vigentes	6.893.929	39%	11.125.804	39%
Gastos no deducibles	190.724	1,08%	1.472.916	5,16%
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	303.728	1,72%	(333.708)	(1,17%)
Rentas exentas	-	-	(40.000)	(0,14%)
Efecto en el impuesto diferido por aplicación de diferentes tasas tributarias	6.081.639	34,40%	4.168.481	14,61%
Otros conceptos	(1.857.429)	(10,51%)	(279.848)	(0,98%)
Total gasto del impuesto del período	**11.612.591**	**65,69%**	**16.113.645**	**56,48%**

22. Patrimonio

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

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

Utilidades retenidas apropiadas

La composición al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 es la siguiente:

	Saldo a 31 de diciembre de 2015	Saldo a 30 de junio de 2015
Reserva legal	$ 9.975.748	8.822.617
Otras reservas	91.570.424	67.269.970
Total	**$ 101.546.172**	**76.092.587**

Reservas

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

(Continúa)

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.

El artículo 10 de la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, permite el reconocimiento del impuesto a la riqueza afectando las reservas patrimoniales, en lugar del reconocimiento del gasto según lo dispuesto en la NIC 37. Al 30 de junio de 2015 Promioriente reconoció el impuesto a la riqueza por valor de $2.194.035 contra las reservas patrimoniales.

Distribución de utilidades

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.

El 10 de septiembre de 2015, mediante Acta No. 39 de la Asamblea de Accionistas, se decretó la apropiación de las utilidades acumuladas y las utilidades del primer semestre de 2015 como reservas por valor de $25.453.585, así: reserva legal $1.153.131y otras reservas $24.300.454.

23. 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 mediante los cuales se busca cobertura del presupuesto de ingresos operacionales para reducir el riesgo cambiario sobre la porción que se ve afectada por la volatilidad del dólar.

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	31 de diciembre de 2015		30 de junio de 2015	
	Monto USD$	Valor razonable	Monto nocional	Valor razonable
PASIVOS				
Forward de moneda (peso/dólar)	27.757.884	2.359.616	19.046.800	5.696.530
POSICIÓN PASIVA	(27.758.884)	(2.359.616)	(19.046.800)	(5.696.530)

(Continúa)

A cierre de diciembre de 2015 existen 53 operaciones abiertas que suman un valor total de USD$27,757,884; las contrapartes son Bancolombia S.A., Banco de Bogotá S.A., Banco BBVA S.A. y Corficolombiana S.A. Las fechas de vencimiento son en el año 2016, los penúltimos días hábiles de cada mes de enero a diciembre. En cada una de las fechas mencionadas puede vencer más de 1 operación.

A cierre de junio de 2015 existían 18 operaciones forward abiertas que sumaban un valor de USD$19,046,800; las contrapartes eran Banco de Bogotá S.A., Corficolombiana S.A. y Bancolombia S.A. Las fechas de vencimiento eran 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 vencieron 3 operaciones.

Detalle a 31 de diciembre de 2015

Derivados Forward	No. de operaciones	Nominal USD$	Valor de mercado	Plazo total promedio días	Plazo faltante promedio días	Valor del mercado de las posiciones abiertas	No. de contrapartes de la posición abierta
Moneda Local-Dólar							
Ventas	53	27,757,884	(2.359.616)	314	191	(2.359.616)	4

Detalle a 30 de junio de 2015

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

Los instrumentos derivados contratados por la Compañía son transados en mercados organizados mediante cotizaciones simultáneas con diferentes mesas 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.

(Continúa)

b. Otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía tiene pasivos financieros por instrumentos derivados forward non delivery con un valor razonable de $2.359.616 y existen 53 operaciones abiertas. A 30 de junio de 2015 este valor era $5.696.530 y existían 18 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:

Detalle a 31 de diciembre de 2015

	Hasta 1 mes	Entre 2 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Total
Precios especificados en los contratos Forwards para vender activos financieros en efectivo	8.570.036	14.908.637	20.970.303	42.853.407	87.302.383

Detalle a 30 de junio de 2015

	Hasta 1 mes	Entre 2 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 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

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 31 de diciembre de 2015

	Coberturas del flujo de efectivo USD$
Elementos cubiertos	
Ingresos	27,757,884
	27,757,884
Instrumentos cubiertos	
Forwards	27,757,884
	27,757,884

(Continúa)

Detalle a 30 de junio de 2015

	Coberturas del flujo de efectivo USD$
Elementos cubiertos	
Ingresos	19,046,800
	19,046,800
Instrumentos cubiertos	
Forwards	19,046,800
	19,046,800

A 31 de diciembre de 2015, la cobertura corresponde a los meses de enero a diciembre de 2016; y al 30 de junio de 2015 la cobertura correspondía a los meses de julio a diciembre de 2015. En ambos casos, son los mismos periodos en los que los flujos de efectivo afectan el resultado.

24. Ingresos de actividades ordinarias

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

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Transporte de gas natural (1)	$ 45.121.757	55.090.726
Ingreso por activo financiero concesionado (2)	1.337.501	1.337.501
Operación de gasoductos y servicios técnicos (3)	831.962	145.701
	$ 47.291.220	56.573.928

(1) Los ingresos por transporte de gas natural 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., Gases del Oriente S.A. E.S.P., Cogasen S.A.S E.S.P, y el nuevo remitente a partir de diciembre de 2015 Promotora de Servicios Públicos S.A. E.S.P. (Proviservicios). El valor de estos ingresos de transporte es el neto después de descontar las liquidaciones de los contratos forward de cobertura del mismo periodo.

(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.

(Continúa)

(3) Capitalizaciones realizadas durante el segundo semestre al gasoducto en concesión por valor de $802.072 (variante del Cruce Río de Oro). Adicionalmente otros servicios como 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 Progasur S.A. E.S.P. Eventualmente se presenta venta de bienes como por ejemplo elementos filtrantes lo cual es poco representativo.

25. Costo de ventas

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

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Depreciaciones y amortizaciones (1)	$ 4.468.799	3.814.980
Arrendamientos (2)	32.948	209.119
Laborales (3)	996.673	818.626
Mantenimiento de gasoductos (4)	5.050.809	813.467
Vigilancia	200.802	49.795
Gastos generales (5)	1.576.076	967.110
Honorarios y asesorías (6)	451.050	108.103
Seguros e Impuestos (7)	1.242.965	232.204
Otras ventas de bienes comercializados	1.297	-
	$ 14.021.419	7.013.404

(1) Los ítems más representativos son la depreciación de gasoductos $3.175.803, depreciación, depreciación de propiedad, planta y equipo por $343.016, amortización del gasoducto concesionado $791.185 y amortización por software $158.795.
(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 principalmente para el mantenimiento de terrenos y mantenimiento y reparación de líneas, redes y ductos.
(5) Costos de vigilancia y seguridad de instalaciones operativas, transporte en helicóptero del operador de turno en el campo Gibraltar, servicio de comunicaciones, seguridad industrial, entre otros.
(6) Honorarios por concepto de asesoría técnica, asesoría jurídica, backoffice operativo de Promigas S.A. E.S.P y estudios ambientales.
(7) Pólizas de seguros de manejo y riesgo financiero, todo riesgo, responsabilidad civil, extracontractual, impuesto predial, industria y comercio.

(Continúa)

26. Gastos operacionales

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

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Salarios y prestaciones sociales (1)	$ 644.287	602.198
Otros gastos del personal(2)	287.970	195.489
Materiales (3)	54.715	22.766
Mantenimiento (4)	71.327	64.652
Gastos generales (5)	723.506	1.210.399
Honorarios(6)	981.552	360.814
Impuestos (7)	59.264	608.618
Depreciaciones	71.152	33.110
Amortizaciones	237.594	80.391
Provisiones (8)	160.000	42.496
Totales	**$ 3.291.367**	**3.220.933**

(1) Corresponde a salarios y prestaciones sociales del personal vinculado al área administrativa.
(2) 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) Incluye el mantenimiento y adecuación del edificio, maquinaria y equipos, equipos de computación, equipos de radio y teléfonos, montaje e instalaciones, flota y equipo de transporte, servicios informáticos, servicio de cableado y redes, mantenimiento de software del área administrativa.
(5) Gastos de vigilancia y seguridad, servicios públicos, arrendamientos, gastos de viaje, publicidad y propaganda, impresiones, publicaciones, libros y periódicos, suscripciones y afiliaciones, gastos de transporte, fletes, peajes, servicio de comunicación de datos, seguros, entre otros, relacionados con el área administrativa.
(6) Backoffice administrativo Promigas S.A. E.S.P., asesoría jurídica que incluye una comisión de éxito, revisoría fiscal, auditoría externa de gestión y resultados, auditoría controles SOX, asesoría tributaria y aduanera, entre otras.
(7) Contribución a la Superintendencia de Servicios Públicos y Domiciliarios y a la Comisión de Regulación de Energía y Gas, así como impuesto de industria y comercio, certificados, impuestos de vehículos.

(Continúa)

(8) Está representado por tres demandas laborales del señor Alex Ferney Pérez Mantilla, José Santos Rozo Garcia y José Dolores Parra Valencia por valor de $50.000, $80.000 y $30.000 respectivamente.

27. Ingresos financieros

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

	31 de diciembre de 2015	30 de Junio de 2015
Financieros (1)	$ 1.376.903	824.572
Diferencia en Cambio	618.979	392.440
Total	**$ 1.995.882**	**1.217.012**

(1) Rendimientos financieros presentados por cuentas de ahorros especiales en Citibank S.A. y Banco de Bogotá S.A, que son remuneradas: $269.240; rendimiento en carteras colectivas por $325.034, fondos especiales por $78.470, rendimiento por CDT en pesos como garantía del contrato de concesión por $507 e intereses de mora ejecutados a Gas Natural por $662.689; adicionalmente rendimientos por CDT en dólares en Banco Corficolombiana Panamá por $32.489, y rendimientos por préstamo a empleados por $8.474.

28. Gastos financieros

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

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Intereses de obligaciones financieras (1)	$ 15.141.747	14.397.475
Comisiones	43.645	331.279
Diferencia en Cambio	(104.156)	145.614
Otros gastos financieros	-	4.340.899
	$ 15.081.236	**19.215.267**

(1) Corresponde principalmente a intereses del crédito sindicado; intereses por los 2 créditos intercompany adquiridos con Promigas S.A. E.S.P., todos cancelados trimestralmente; intereses del leasing financiero; e intereses de renting. Adicionalmente se causan los intereses de mora sobre el laudo del tribunal superior de Arbitramento.

(Continúa)

29. Otros, neto

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

	31 de diciembre 2015	30 de junio de 2015
Ingresos extraordinarios	$ 1.232.168	356.847
Gastos extraordinarios	(448.507)	(170.486)
	$ 783.661	**(186.361)**

(1) Los ingresos extraordinarios corresponden principalmente a la utilidad de venta de propiedad planta y equipo, indemnizaciones por daño emergente y pago de incapacidades.

(2) Los otros gastos extraordinarios corresponden a donaciones y pérdida en venta de propiedad planta y equipo.

30. Partes relacionadas

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

31 de diciembre de 2015

	Accionistas	Personal clave de la gerencia	Compañías asociadas	Otras relacionadas del grupo
Activo				
Efectivo y sus equivalentes	$ -	-	-	6.853.265
Activos financieros en inversiones	-	-	1	3.761.574
Cuentas por cobrar	-	189.916	69.300	-
Pasivos				
Cuentas por pagar	29.000	119.734	-	287.096
Obligaciones financieras	68.653.776	-	-	56.648.472
Otros pasivos	$ -	35.895	-	-

30 de junio de 2015

Activo				
Efectivo y sus equivalentes	$ -	-	-	4.758.741
Activos financieros en inversiones	-	-	-	3.241.084
Cuentas por cobrar	-	207.539	-	-

(Continúa)

Pasivos				
Cuentas por pagar	556.077	-	-	12.307
Obligaciones financieras	68.581.537	-	-	58.120.980
Otros pasivos	$ -	57.913	-	223.411

Transacciones por ventas, servicios y transferencias

31 de diciembre de 2015

	Accionistas	Miembros de Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Otras relacionadas del grupo
Ingreso por intereses	$ -		-	102.578
Gastos financieros	2.8440156	-	-	-
Gasto honorarios y comisiones	946.700	52.837	-	31.396
Otros ingresos operativos	31.381	-	-	-
Gastos de operación	-	-	331.335	27.112
Otros gastos	$ -	-	-	3.627.697

30 de junio de 2015

	Accionistas	Miembros de Junta Directiva	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
Gastos de operación	-	-	316.606	46.948
Otros gastos	$ 998	-	-	24.477

Los valores que se registran en la parte de "accionistas" corresponden principalmente a los honorarios por BackOffice, y los préstamos intercompany que posee Promioriente con Promigas.

El concepto de "Miembros de Junta Directiva" 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 31 de diciembre 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.

El concepto "otras relacionadas del grupo" corresponde principalmente a las transacciones realizadas con Corficolombiana S.A., Fiduciaria Corficolombiana S.A., Banco Corficolombiana Panamá, Banco de Bogotá S.A., con los cuales se tienen cuentas de ahorro, cuentas corrientes, CDT's, obligaciones financieras, ingresos por rendimientos, gastos por intereses, liquidación y valoración de contratos de cobertura.

(Continúa)

31. Eventos subsecuentes

No se han identificado situaciones con fecha posterior al cierre de los estados financieros que puedan tener impacto significativo en los mismos. Tampoco se han detectado eventos posteriores que deban ser revelados a pesar de no tener efecto en los 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 2015: 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

PROMIORIENTE S.A E.S.P

PROYECTO DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES

PERIODO 01 DE JULIO - 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Cifras en miles de pesos)

Las Utilidades del Ejercicio 01 de Julio al 31 de Diciembre de 2015 se descomponen así:

PROYECTO DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES	UTILIDAD IFRS NO GRAVADA JULIO - DICIEMBRE DE 2015	
UTILIDAD COMERCIAL DE JULIO 01 DICIEMBRE 31 DE 2015		**6.064.150**
RESERVAS OBLIGATORIAS		
RESERVA LEGAL 10%	606.415	
OTRAS RESERVAS	5.457.735	
TOTAL RESERVAS A APROPIAR		**6.064.150**

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

Teléfono 57 (4) 355 6060
Fax 57 (4) 313 2554
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 31 de diciembre de 2016 y los estados de resultados, otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el semestre que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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 internacionales de auditoría 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 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el semestre que terminó en esa fecha, de acuerdo con

KPMG S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el semestre anterior.

Otros asuntos

Los estados financieros al y por el semestre terminado el 30 de junio de 2016 se presentan exclusivamente para fines de comparación y fueron auditados por otro contador público, miembro de KPMG Ltda. (hoy KPMG S.A.S.), y en su informe de fecha 5 de agosto de 2016, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante el semestre terminado el 31 de diciembre de 2016:

a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.

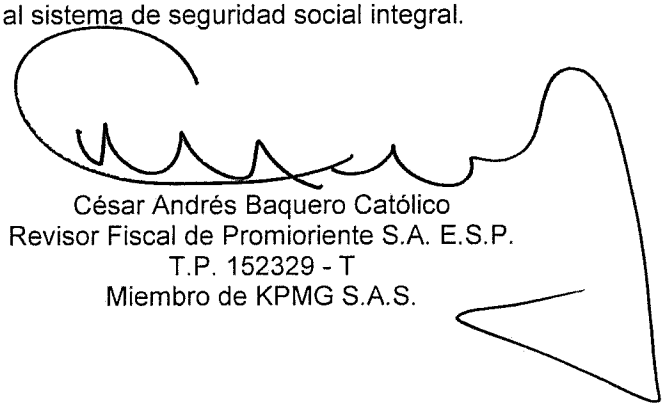
b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.

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.



César Andrés Baquero Católico
Revisor Fiscal de Promioriente S.A. E.S.P.
T.P. 152329 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

16 de febrero de 2017

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Con cifras comparativas al 30 de junio de 2016)
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVOS	Nota		Diciembre 2016	Junio 2016
ACTIVO CORRIENTE:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	$	28,353,664	32,592,139
Activos financieros a valor razonable:				
Títulos de deuda	8		47,236,579	17,064,895
Otras cuentas por cobrar	8		1,447,153	3,371,967
			48,683,732	20,436,862
Activos financieros a costo amortizado:				
Títulos de deuda	12		22,811	22,080
Cuentas por cobrar comerciales	9		32,408,421	21,633,330
Otras cuentas por cobrar	10		64,168	203,084
			32,495,400	21,858,494
Inventarios	13		1,748,942	1,556,385
Gastos pagados por anticipado	11		1,512,673	566,102
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			112,794,411	77,009,982
ACTIVO A LARGO PLAZO:				
Activos financieros a valor razonable:				
Instrumentos financieros a valor razonable con cargo en ORI			80,403	80,403
Otras cuentas por cobrar a valor razonable	10		34,806,507	33,256,946
			34,886,910	33,337,349
Activos financieros a costo amortizado:				
Otras cuentas por cobrar	10		186,684	218,199
			186,684	218,199
Inversiones en compañías controladas			1	1
Activos tangibles:				
Propiedades, planta y equipo	14		452,356,094	449,206,929
Activos intangibles:				
Concesiones	15		57,561,703	42,954,673
Otros activos intangibles	16		6,071,273	6,344,258
			63,632,976	49,298,931
TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO			551,062,665	532,061,409
TOTAL ACTIVOS		**$**	**663,857,076**	**609,071,391**

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Con cifras comparativas al 30 de junio de 2016)
(En miles de pesos colombianos)

PASIVOS Y PATRIMONIO

	Nota		Diciembre 2016	Junio 2016
PASIVO CORRIENTE:				
Obligaciones financieras	17	$	28,851,255	28,668,820
Cuentas por pagar	18		24,824,741	8,264,729
Beneficios a empleados	19		325,227	250,094
Otros pasivos	18		4,988,496	7,703,890
TOTAL PASIVO CORRIENTE			**58,989,719**	**44,887,533**
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Obligaciones financieras	17		201,612,008	215,181,604
Provisiones	20		45,843,528	42,343,352
Impuesto diferido pasivo	21		23,276,444	24,514,051
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO			**270,731,980**	**282,039,007**
TOTAL PASIVOS			**329,721,699**	**326,926,540**
PATRIMONIO				
Capital suscrito y pagado	22		120,538,477	120,538,477
Reservas	22		130,417,183	105,673,725
Resultados del periodo			53,226,095	24,743,458
Adopción por primera vez			29,166,011	29,166,011
Otro resultado integral:				
Cobertura flujo de efectivo	23		1,312,684	3,371,966
Impuesto diferido			(525,073)	(1,348,786)
TOTAL PATRIMONIO			**334,135,377**	**282,144,851**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		$	**663,857,076**	**609,071,391**

** 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.

Las notas en las páginas 10 a 76 son parte integral de los estados financieros.

César Augusto Torres Macías
Representante Legal **

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

César Andrés Baquero Católico
Revisor Fiscal
T.P. 152329-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 16 de febrero de 2017)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL SEMESTRE TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Con cifras comparativas por el semestre terminado el 30 de junio de 2016)
(En miles de pesos colombianos)

	Nota		Diciembre 2016	Junio 2016
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	24	$	78,502,316	70,725,191
Costo de venta	25		(19,504,424)	(9,901,455)
UTILIDAD BRUTA			**58,997,892**	**60,823,736**
Gastos operacionales	26		(3,893,678)	(3,017,322)
RESULTADOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			**55,104,214**	**57,806,414**
Otros ingresos (gastos):				
Ingresos financieros	27		2,434,269	1,475,466
Gastos financieros	28		(18,231,988)	(18,352,589)
Otros ingresos (gastos), neto	29		26,817,972	(56,956)
TOTAL OTROS INGRESOS (GASTOS)			**11,020,253**	**(16,934,079)**
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA			**66,124,467**	**40,872,335**
Provisión para impuesto sobre la renta	21		(12,898,372)	(16,128,877)
RESULTADOS DEL EJERCICIO		$	**53,226,095**	**24,743,458**

** 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.

Las notas en las páginas 10 a 76 son parte integral de los estados financieros.

César Augusto Torres Macías
Representante Legal **

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

César Andrés Baquero Católico
Revisor Fiscal
T.P. 152329-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 16 de febrero de 2017)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL SEMESTRE TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Con cifras comparativas por el semestre terminado el 30 de junio de 2016)
(En miles de pesos colombianos)

	Nota		Capital suscrito y pagado	Reservas	Resultados del periodo	Efectos adopción por primera vez	Otro resultado integral	Total patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015		$	120,538,477	101,546,172	6,064,150	29,166,011	(2,359,616)	254,955,194
Traslados				6,064,150	(6,064,150)			-
Impuesto a la riqueza				(1,936,597)				(1,936,597)
Movimiento del período			-	-	24,743,458	-	4,382,796	29,126,254
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2016	22		120,538,477	105,673,725	24,743,458	29,166,011	2,023,180	282,144,851
Constitución de reservas			-	24,743,458	-	-	-	24,743,458
Traslados			-	-	(24,743,458)	-	-	(24,743,458)
Movimiento del período			-	-	53,226,095	-	(1,235,569)	51,990,526
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	22	$	120,538,477	130,417,183	53,226,095	29,166,011	787,611	334,135,377

** 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.

Las notas en las páginas 10 a 76 son parte integral de los estados financieros.

César Augusto Torres Macías
Representante Legal **

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

César Andrés Baquero Católico
Revisor Fiscal
T.P. 152329-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 16 de febrero de 2017)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.
ESTADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR EL SEMESTRE TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Con cifras comparativas por el semestre terminado el 30 de junio de 2016)
(Miles de pesos colombianos)

	Nota		Diciembre 2016	Junio 2016
RESULTADOS DEL PERIODO		$	53,226,095	24,743,458
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO				
ORI por operaciones de cobertura	5		(2,059,282)	5,731,583
ORI por impuesto diferido	21		823,713	(1,348,787)
			(1,235,569)	**4,382,796**
TOTAL RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO		**$**	**51,990,526**	**29,126,254**

** 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.

Las notas en las páginas 10 a 76 son parte integral de los estados financieros.

César Augusto Torres Macías
Representante Legal **

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

César Andrés Baquero Católico
Revisor Fiscal
T.P. 152329-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 16 de febrero de 2017)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
SEMESTRE TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Con cifras comparativas por el semestre terminado el 30 de junio de 2016)
(En miles de pesos colombianos)

	Nota		Diciembre 2016	Junio 2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:				
Resultados del ejercicio		$	53,226,095	24,743,458
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:				
Depreciación	14		3,590,031	3,589,061
Amortización de intangibles	15 - 16		829,746	835,760
Deterioro de cuentas por cobrar	9		112	76
Diferencia en cambio por transacciones en moneda extranjera	27 - 28		(25,844)	765,329
Pérdida en baja de activos propiedad, planta y equipo			3,147,606	3,234
Rendimientos causados instrumentos financieros			(1,549,561)	-
Impuesto de Renta y CREE	21		12,898,372	16,128,877
Cambios en activos y pasivos:				
Cuentas por cobrar			(11,551,380)	8,274,364
Inventarios			(192,557)	1,136,063
Instrumentos de patrimonio con cargo a resultados			(30,171,684)	(6,250,686)
Activos intangibles			2,663	(25,754)
Cuentas por pagar			19,249,338	10,376,270
Beneficios empleados			75,133	69,453
Provisiones			3,500,176	3,756,760
Otros pasivos			(2,717,081)	1,261,006
Impuesto a la riqueza pagado	21		(968,298)	(968,299)
Impuesto a la Renta y CREE pagado			(758,940)	(8,701,415)
Intereses pagados			(15,010,165)	(13,662,677)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			**33,573,762**	**41,330,880**
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:				
Adquisición de:				
Propiedades, planta y equipo			(9,886,802)	(14,145,534)
Concesiones			(14,819,832)	(7,211,204)
Titulos de deuda permanente			(731)	3,509,989
Efectivo neto usado en actividades de inversión			**(24,707,365)**	**(17,846,749)**
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:				
Pagos de obligaciones financieras			(13,097,177)	(8,554,344)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación			**(13,097,177)**	**(8,554,344)**
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes al efectivo			(4,230,780)	14,929,787
Efecto en diferencia en cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo			(7,695)	(123,029)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	7		32,592,139	17,785,381
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio		$	**28,353,664**	**32,592,139**

** 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.

Las notas en las páginas 10 a 76 son parte integral de los estados financieros.

César Augusto Torres Macías
Representante Legal **

Lidis Rocío Tirado Angulo
Contador Público **

César Andrés Baquero Católico
Revisor Fiscal
T.P. 152329-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 16 de febrero de 2017)

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 31 de diciembre de 2016 era de 36 empleados directos y 2 aprendices del SENA.

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, Promioriente 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.

Promioriente es controlada por Promigas S.A. E.S.P., la cual posee el 73,27% de las acciones de la Compañía.

2. Bases de preparación del estado de situación financiera

2.1 Marco Técnico Normativo

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 y por el Decreto 2131 de 2016. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas

(Continúa)

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 oficialmente al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2013.

La Compañía aplica los siguientes lineamientos de acuerdo a las leyes y otras normas vigentes en Colombia:

- Artículo 10 de la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, que permite el reconocimiento del impuesto a la riqueza afectando las reservas patrimoniales, en lugar del reconocimiento del gasto según lo dispuesto en la NIC 37.

2.2 Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros derivados son medidos al valor razonable con cambio en otro resultado integral.
- Los instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultado.
- Activos financieros concesionados medidos al valor razonable con cambios al otro resultado integral.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de Promioriente se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos Colombianos). Los estados financieros se presentan "en pesos Colombianos", que es la moneda funcional de Promioriente y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

2.4 Bases de presentación

a) 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

(Continúa)

- 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 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.

b) Presentación del estado de resultados integrales

Promioriente clasifica sus costos y gastos por función en el estado de resultados, de acuerdo con las prácticas del mercado en donde Promioriente opera.

c) Presentación del estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo de Promioriente se presenta utilizando el método indirecto.

2.5 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios en la aplicación de políticas contables que tiene el efecto más importante en los estados financieros, se describen a continuación:

a. Negocio en marcha

Promioriente prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio se considera la posición financiera actual, 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. A la fecha de este informe, la administración de Promioriente no tiene conocimiento de ninguna situación que haga creer que Promioriente no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el próximo año.

b. Inversiones en títulos de deuda clasificadas al costo amortizado

Promioriente aplica juicios en evaluar si en los estados financieros las inversiones en títulos de deuda pueden ser categorizadas 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 valorados a costo amortizado. Promioriente puede vender estos activos solo en limitadas circunstancias, en transacciones infrecuentes e inmateriales en relación con el total del portafolio. Situaciones tales como que el activo deje de cumplir las políticas contables de inversión, ajustes en la estructura de maduración de sus activos y pasivos, necesidad de financiar desembolsos importantes de capital y necesidades estacionarias de liquidez.

c. Deterioro para deudas de dudoso recaudo

El deterioro de cartera se revisa y actualiza al final de cada período, con base en análisis de edades de saldos y evaluaciones de la cobrabilidad de las cuentas individuales efectuadas por la administración. Periódicamente, se revelan las pérdidas por deterioro que son consideradas incobrables.

d. Valor razonable de instrumentos financieros e instrumentos derivativos

Información sobre los valores razonables de instrumentos financieros y derivativos que fueron valuados usando asunciones que no son basadas en datos observables del mercado.

e. Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, calculado con las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que hayan sido aprobadas por parte del Gobierno.

(Continúa)

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas impositivas no utilizadas, salvo las diferencias temporarias deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos.

f. Reconocimiento inicial de transacciones con entes relacionados

En el curso normal de los negocios Promioriente tiene transacciones con entes relacionados representados en instrumentos financieros. Las normas requieren reconocimiento inicial de instrumentos financieros basado en sus valores razonables y el juicio aplicado es determinar si las transacciones son realizadas a valores de mercado de las tasas de interés cuando no hay mercado activo para tales transacciones. Las bases del juicio consisten en valorar transacciones similares con entes no relacionados y un análisis de tasas de interés efectivas.

g. Estimación para contingencias

Promioriente 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.

h. Provisión "Herramienta inteligente o Smartpig"

Promioriente debe realizar cada quinquenio una inspección a la infraestructura con el fin de determinar el plan de mantenimiento a seguir. La provisión es reconocida mensualmente hasta acumular el valor total estimado de la próxima inspección. La estimación se determina de la siguiente manera:

- Se toma como base el último valor pagado por este concepto (una parte de este valor es en dólares y otra parte en pesos).

- La porción del valor pagado en dólares se indexa con proyecciones del CPI (índice de precios al consumidor) de Estados Unidos y luego se convierte a pesos con una tasa de cambio proyectada para la fecha de la próxima inspección. La porción del valor pagado en pesos se indexa con proyecciones del IPC de Colombia.

(Continúa)

- Las proyecciones macroeconómicas se revisan al inicio de cada año, o a discreción del área de Planeación Financiera si determina volatilidad en las variables utilizadas, para ajustar la provisión.

3. Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

(a) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de Promioriente en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son medidos al valor razonable, son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son medidas al costo histórico en una moneda extranjera no se convierten.

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 conversión 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:

- Coberturas de flujo de efectivo calificadas siempre que la cobertura sea eficaz.

(b) Instrumentos financieros

i. Efectivo y equivalentes al 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

(Continúa)

a corto plazo que cumplan las condiciones para ser equivalentes al 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.

ii. Activos Financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable; en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, se adicionan los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable sobre la base del:

(a) modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y

(b) de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Activos financieros a valor razonable

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados en el momento de su clasificación como a costo amortizado.

Sin embargo, para inversiones en instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, Promioriente puede elegir al reconocimiento inicial presentar ganancias y pérdidas en el otro resultado integral. Para tales inversiones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, las ganancias y pérdidas nunca se reclasifican a resultados y no se reconocen deterioros en resultados. Los dividendos ganados de tales inversiones son reconocidos en resultados a menos que el dividendo represente claramente un reembolso de parte del costo de la inversión.

Activos financieros a costo amortizado

Un activo financiero se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo y neto de pérdida por deterioro, si:

- el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son sólo pagos de capital e intereses.

(Continúa)

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 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);

- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo

- 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.

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.

iii. 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 Promioriente o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios de la Compañía. 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).

iv. Instrumentos financieros derivados, incluida la contabilidad de cobertura

En la designación inicial de la cobertura, Promioriente 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. Promioriente lleva a cabo una evaluación, tanto

en la incorporación de la relación de cobertura así como también sobre una base 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.

Los contratos forward celebrados por Promioriente se realizan para cubrir la fluctuación de la tasa de cambio en los ingresos presupuestados, y se consideran coberturas de flujo de caja, dado que cubren 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 trasladados a utilidades en el periodo en el cual la partida cubierta es también llevada a resultados.

(c) Propiedades, planta y equipo

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

i. Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del elemento pueda medirse con fiabilidad.
ii. Son piezas de repuesto importantes y equipos de mantenimiento permanente, que la entidad espera utilizar durante más de un período.

Un elemento de propiedades, 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.

Depreciación

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se valoran al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de 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 y redes	70
Maquinaria y equipo	10
Flota y equipo de transporte	5
Equipo de computación y comunicación	5
Equipo de oficina	10
Herramientas	2

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 Promioriente 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 propiedades, planta y equipo son determinadas comparando el precio de la venta con los valores en libros de las propiedades, planta y equipo y se reconocen 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.

(Continúa)

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.

(d) 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:

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

Las ganancias o pérdidas que surjan de enajenar activos intangibles 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 perfeccione la enajenación.

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 Nacional 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 medido a valor razonable por el derecho a recibir efectivo generado por la obligación de vender al Gobierno Nacional los gasoductos concesionados al final del contrato o los flujos de efectivo futuros que genere la infraestructura en caso de prórroga.

(Continúa)

(e) 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 registran en resultados. Los activos mantenidos en arrendamiento financiero se incluyen y propiedades, 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 Promioriente.

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

(f) 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.

(Continúa)

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

(g) 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.

Litigios

El saldo de la provisión para litigios cubre demandas interpuestas contra Promioriente. De acuerdo con la opinión de los administradores, después de la correspondiente asesoría legal, no se espera que el resultado de estos litigios difiera significativamente de los importes provisionados al 31 de diciembre de 2016.

(h) Partes relacionadas

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la Gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subordinada), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del grupo, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

(i) Ingresos

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.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias y gastos del contrato

Si el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, se debe reconocer los ingresos de actividades ordinarias y los costos asociados, como ingresos ordinarios y gastos respectivamente, con referencia al grado de realización de la actividad producida por el contrato en la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Si el desenlace de un contrato de construcción no puede ser estimado con suficiente fiabilidad los ingresos ordinarios serán reconocidos en resultados, sólo en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos por causa del contrato y, los costos del contrato serán reconocidos como costo o gastos del periodo en que se incurre en ellos. Cuando desaparezcan las incertidumbres, que impedían estimar con suficiente fiabilidad el desenlace del contrato, se reconocerá en la cuenta de resultados los ingresos ordinarios y los costos o gastos asociados con el contrato de construcción.

Promioriente es capaz de hacer estimaciones fiables (a partir del sistema presupuestario financiero y un sistema de información que sean efectivos, revisar y si es necesario corregir las estimaciones de los ingresos de actividades ordinarias y costos del contrato, a medida que éste se va ejecutando) tras negociar un contrato en el que se establecen:

- Los derechos de disposición de cada una de las partes contratantes sobre el activo a construir.
- La contrapartida del intercambio.
- La forma y plazos de pago.

Para determinar el grado de realización se deberá utilizar el método que mida con mayor fiabilidad el trabajo ejecutado de acuerdo a la naturaleza del contrato, los métodos pueden incluir:

- La proporción de los costos del contrato incurridos en el trabajo ya realizado hasta la fecha, en relación con los costos totales estimados para el contrato.
- La inspección de los trabajos ejecutados.

(Continúa)

- La proporción física del contrato total ejecutada ya.
- Los anticipos y los pagos recibidos del cliente no reflejan, necesariamente, la proporción del trabajo ejecutado.

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.

(j) Impuestos

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos comprende el impuesto sobre la renta y complementarios y el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE) corriente y diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se relacionan con partidas en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, caso en el cual, el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

Impuestos corrientes

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta y complementarios e impuesto para la equidad (CREE) corrientes, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

La compañía solo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corrientes, si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tienen la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto, o bien, realizar los activos y liquidar las deudas simultáneamente.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce utilizando el método del pasivo, determinado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales y el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros.

(Continúa)

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto a las ganancias relacionadas con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

- Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que:

a) Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
b) Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que la Compañía tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

- Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

a) Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;

b) Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

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.

(Continúa)

Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada, y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Compañía espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

La Compañía revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor, en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos y pasivos no monetarios de la sociedad se miden en términos de su moneda funcional. Si las pérdidas o ganancias fiscales se calculan en una moneda distinta, las variaciones por tasa de cambio dan lugar a diferencias temporarias y al reconocimiento de un pasivo o de un activo por impuestos diferidos y el efecto resultante se cargará o abonará a los resultados del período.

Compensación y clasificación.

La Compañía solo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos, si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo, o bien, a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el estado de situación financiera como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

Impuesto a la Riqueza

La Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 en su artículo primero crea a partir del 1 de enero de 2015 un impuesto extraordinario denominado Impuesto a la Riqueza, el cual será de carácter temporal por los años gravables 2015, 2016 y 2017. El impuesto se causará anualmente el 1 de enero de cada año. Dicha Ley establece que para efectos contables en Colombia tal impuesto puede ser registrado con cargo a las reservas patrimoniales dentro del patrimonio; Promioriente ha decidido acogerse a tal excepción.

(k) Reconocimiento de gastos

Promioriente reconoce sus costos y gastos, en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

(Continúa)

Se reconoce un gasto inmediatamente, cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

4. Nuevas normas y enmiendas no adoptadas

4.1. Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2017

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2496 de diciembre de 2015, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2017 (excepto la NIIF 15 y la NIIF 9, aplicables a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su aplicación anticipada). El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración de Promioriente.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 1 – Presentación de estados financieros	Iniciativa de revelación. En relación con la presentación de estados financieros la enmienda aclara requerimientos de revelación.	Algunos asuntos relevantes indicados en las enmiendas son los siguientes: • Requerimientos de materialidad NIC 1. • Indica las líneas específicas en el estado de resultados, de resultados integrales y de cambios en la situación financiera que pueden ser desagregadas. • Flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros. • La entidad no necesita revelar información específica requerida por una NIIF si la información resultante no es material. La aplicación de las enmiendas no tiene que ser revelada.
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).	El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases: • Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros. • Fase 2: Metodología de deterioro. • Fase 3: Contabilidad de Cobertura. En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.

(Continúa)

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 11 – Operaciones conjuntas	Contabilización para adquisiciones de interés en operaciones conjuntas.	Proporciona indicaciones sobre la contabilización de la adquisición de un interés en una operación conjunta en la que las actividades constituyan un negocio, según la definición de la NIIF 3 - Combinaciones de negocios. Las entidades deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a las adquisiciones de intereses en las operaciones conjuntas (en el que las actividades de las operaciones conjuntas constituyen un negocio según se definen en la NIIF 3).
NIIF 10 - Estados financieros consolidados NIC 28 - Entidades de inversión	Aplicación de la excepción de consolidación.	Se aclara que la excepción de la preparación de estados financieros consolidados aplica para una entidad controladora que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable de conformidad con la NIIF 10. Se permite la aplicación del método de participación a un inversionista en una asociada o negocio conjunto, si este es subsidiario de una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable.
NIIF 10 - Estados financieros consolidados NIC 28 - Entidades de inversión	Venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Tratan lo relacionado con la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de las pérdidas de control de una subsidiaria que es vendida o contribuida a una asociada o negocio conjunto. Se aclara que la ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de activos representa un negocio, como está definido en la NIIF 3, entre el inversor y su asociada o negocio conjunto y es reconocido en su totalidad.
NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas.	Es una norma opcional que permite a una entidad, cuando adopte por primera vez las NIIF y cuyas actividades estén sujetas a regulación de tarifas, seguir aplicando la mayor parte de sus políticas contables anteriores para las cuentas diferidas reguladas.
NIIF 15 - Ingresos procedentes de los contratos con los clientes	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia: • NIC 18 – Ingreso. • NIC 11 - Contratos de construcción. • CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes. • CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles. • CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes.

(Continúa)

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		• SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.
NIC 16 - Propiedades, planta y equipo	Aclaración de los métodos aceptables de depreciación.	Les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo.
NIC 16 - Propiedades, planta y equipo NIC 41 – Agricultura	Plantas productoras.	Se define el concepto de planta productora, además, requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición para ser contabilizados como propiedad, planta y equipo, de acuerdo con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Con respecto a las modificaciones, las plantas productoras pueden medirse utilizando el modelo de costo o el modelo de revaluación establecido en la NIC 16. Los productos que crecen en las plantas productoras continúan siendo contabilizados de conformidad con la NIC 41.
NIC 27 - Estados financieros separados	Método de participación en los estados financieros separados.	Se permite el uso del método de participación para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las modificaciones aclaran que cuando una entidad tenedora deja de ser una entidad de inversión, o se convierte en una entidad de inversión, se debe contabilizar el cambio a partir de la fecha en que se produce el cambio.
NIC 38 – Activos intangibles	Aclaración de los métodos aceptables de amortización.	Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos intangibles sobre: a) cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso. b) cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados.
Mejoras anuales Ciclo 2012 – 2014	Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF.	• NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. Cambios en los métodos de disposición de los activos. • NIIF 7 - Instrumentos financieros: información a revelar (con modificaciones resultantes de modificaciones a la NIIF 1) - Modificaciones relacionadas con contratos de prestación de servicios. - Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 en revelaciones de compensaciones en estados financieros intermedios condensados.

(Continúa)

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		• NIC 19 - Beneficios a empleados. Tasa de descuento: asuntos de mercado regional. • NIC 34 - Información financiera intermedia: revelación de información incluida en algún otro lugar en el informe financiero intermedio

4.2 Otras normas emitidas

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2131 de 2016, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2018, las cuales corresponden a las enmiendas efectuadas por el IASB, publicadas en español durante el primer semestre de 2016.

Normas de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo	Iniciativa sobre información a revelar	Requerir que las entidades proporcionen información a revelar que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación.
NIC 12 Impuesto a las ganancias	Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas	Aclarar los requerimientos de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.
NIIF 15 Ingreso de actividades ordinarias procedentes de los contratos de clientes	Aclaraciones	El objetivo de estas modificaciones es aclarar las intenciones del IASB al desarrollar los requerimientos de la NII F 15, sin cambiar los principios subyacentes de la NIIF 15.

Aunque la nueva norma NIIF 16 – Arrendamientos fue emitida en enero de 2016, ni ha sido adoptada para ser aplicable en Colombia.

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 derivativos cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios de

(Continúa)

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 derivativos 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 en 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 Promioriente. 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.

(Continúa)

- 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.

(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:

31 de diciembre de 2016

	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos			
Activos financieros concesionados	$ -	34.416.696	34.416.696
Pasivos			
Instrumentos financieros derivativos			
Contratos Forward moneda extranjera	$ 1.447.153	-	1.447.153

30 de junio de 2016

Activos			
Activos financieros concesionados	$ -	41.064.202	41.064.202
Pasivos			
Instrumentos financieros derivativos			
Contratos Forward moneda extranjera	$ 3.371.967	-	3.371.967

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.

(Continúa)

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.

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 corresponden 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 15 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 teniendo en cuenta que existe un solo contrato de concesión vigente.
- Solo fue tenido en cuenta el flujo de caja operacional de este activo en concesión. Los componentes del cálculo son los siguientes:

  - Flujo de caja libre generado únicamente por activo en concesión
  - Período de vencimiento de concesión
  - Valor a perpetuidad del FCL flujo de caja libre del año n

(Continúa)

- Valor actual del valor residual WACC
- Ingreso financiero: Ajuste anual del valor del activo financiero a WACC*

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

La siguiente tabla muestra una conciliación entre los saldos iniciales y finales para las mediciones del valor razonable del nivel 3 y 2.

	Activo financiero concesionado	Contratos forward en moneda extranjera
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**$ 31.707.385**	**(2.359.616)**
Incremento en el valor razonable	1.549.561	-
Valoración por operaciones forward	-	5.731.583
Saldo al 30 de junio de 2016	**$ 33.256.946**	**3.371.966**
Incremento en el valor razonable	1.549.561	-
Valoración por operaciones forward	-	(2.059.282)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**$ 34.806.507**	**1.312.684**

6. Gestión integral del riesgo

General

Las actividades de la Compañía la exponen a variedad de riegos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de cambio de moneda extranjera, riesgo de valor razonable por tasa de interés, riego de flujo de caja por tasas de interés), riesgo de precio, riesgo de liquidez, riesgo de crédito, riesgo operacional y riesgo legal; todos estos gestionados dependiendo de su naturaleza.

Marco de administración de riesgos

La Junta Directiva de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de Promioriente.

Las políticas de administración de riesgo de Promioriente son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo, a fin que se reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de Promioriente. Promioriente, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretenden desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(Continúa)

El Comité de Auditoría de Promioriente supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de la administración del riesgo.

i) Riesgo de mercado

Riesgo de moneda

La Compañía operacionalmente presenta una posición larga en dólares americanos al tener unas tarifas reguladas en esa moneda, que representan aproximadamente el 86% de sus ingresos operacionales, 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. Para el año 2016, estas operaciones de cobertura se hicieron para el 100% de los ingresos presupuestados en dólares.

Este riesgo de moneda no tiene efecto en los títulos de deuda que se tienen actualmente.

Análisis de sensibilidad – riesgo de moneda

El comportamiento del dólar al 31 de diciembre de 2016 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 segundo semestre de 2016 y la TRM que la compañía consideraba razonablemente posible al momento de la proyección (en un escenario sin operaciones de cobertura):

	Miles de dólares	Miles de pesos	TRM Promedio
Ingresos presupuestados julio a diciembre 2016	22,443	65.397.464	2.913,94

En este periodo, el dólar alcanzó niveles superiores a los proyectados, aproximadamente $90 más, generando un ingreso en pesos superior:

	Miles de dólares	Miles de pesos	TRM Promedio
Ingresos reales julio a diciembre 2016	24,783	74.111.165	2.990,40

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:

	Resultados		Patrimonio	
31 de diciembre de 2016	Fortalecimiento	Debilitamiento	Fortalecimiento	Debilitamiento

(Continúa)

Variación ingresos	1.894.990	
Variación resultado del ejercicio		1.894.990

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.

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 segundo semestre fueron a favor de la Compañía:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Gastos pagados por operaciones de cobertura	$ (156.374)	(2.862.813)
Ingresos adicionales por fluctuación en tasa de cambio	2.997.965	2.420.463
Efecto neto de la fluctuación de moneda	**$ 2.841.591**	**(442.350)**

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 las obligaciones financieras son contratadas sin penalidad por 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 Compañia. 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 2016, los cuales han mitigado los cambios en las variables mencionadas.

Al final del periodo sobre el que se informa, la clasificación de los instrumentos financieros por tipos de interés se clasifica de la siguiente manera:

	Nota	30 de junio de 2016	30 de junio de 2016
Activos financieros	(7, 8, 12)	$75.613.054	$49.673.114
Pasivos financieros	(17)	$230.463.263	$243.850.424

(Continúa)

Instrumentos de tasa fija			
Activos financieros	(10)	$35.057.171	$33.552.289

ii) Riesgo de precio

El transporte de gas natural, principal servicio de Promioriente, es un negocio regulado cuyas tarifas de venta están establecidas directamente por el Gobierno Nacional a través de la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG) y por periodos determinados, con lo cual no existe riesgo de fluctuación de precios. Los cambios en las tarifas se generan al momento de los recálculos tarifarios cuando la CREG define la metodología y las variables a incluir.

iii) Riesgo de liquidez

La Compañía controla el riesgo de liquidez a través de la revisión continúa 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 tanto con el pago a los proveedores, como 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 Promioriente es bajo.

Como se puede observar en la nota 7, Promioriente mantuvo efectivo y equivalente de efectivo por $28.353.664 al 31 de diciembre de 2016, que representa su máxima exposición al riesgo de liquidez por estos activos. Efectivo y equivalente de efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras, que están clasificadas en AAA según la agencia calificadora.

iv) 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 administración de Promioriente considera que la exposición al riesgo de crédito es mínima.

(Continúa)

v) 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, a la cual, periódicamente se le hace seguimiento. La alta dirección es quien define tanto las acciones adicionales de mitigación, como los responsables para su ejecución.

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.

Para el 2016, los principales riesgos estratégicos definidos con valoración alta, fueron los siguientes:

- Fallo en contra, del proceso de anulación del Laudo Arbitral con el Consorcio Cosacol-Confurca, ante el Consejo de Estado.
- Afectación de la rentabilidad por cambios en la metodología tarifaria de transporte: no reconocimiento de inversiones por reparación emergencias ola invernal 2015-aseguradora y/o CREG)
- Impacto sobre el mantenimiento, operación, reparaciones y continuidad de la prestación del servicio por comunidades indígenas u otras comunidades.
- Fenómenos climáticos que ponen en riesgo la infraestructura de los gasoductos.
- Paradas de la producción de Gibraltar por parte del productor.

(Continúa)

- Disminución de demanda, especialmente térmica (ciclo de nominación de Gas Natural en Barrancabermeja).

Los planes de acción aplicados a los riesgos mencionados fueron los siguientes:

- Se mantiene el equipo de abogados asesores.
- Se continúa con las gestiones ante la aseguradora presentando argumentos y soportes de las reclamaciones. Inclusión de las inversiones no reconocidas por la aseguradora, en el expediente tarifario.
- Elaboración de la fase II del estudio de vulnerabilidad y riesgo geotécnico.
- Desarrollo del Business Continuity Plan (BCP).
- Gestiones ante Ecopetrol y operador del campo buscando alternativas para evitar paradas de planta por concepto de evacuación de líquidos.

vi) Riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo

El riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo se define como la probabilidad de pérdida, o daño que puede sufrir la Compañía por el hecho de estar propensa a ser utilizada directa o indirectamente, como un instrumento para el lavado de activos y/o canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas.

Promioriente cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo (SARLAFT), contenido en el Manual de SARLAFT aprobado por la Junta Directiva, el cual está integrado por etapas, elementos, políticas, procedimientos y metodologías para la identificación, evaluación, control y monitores de estos riesgos, que regularán las conductas que deben observar todos los funcionarios de la Compañía en sus relaciones con los clientes, proveedores y contratistas, la Compañía misma y las autoridades con el ánimo de detectar, prevenir, identificar y evitar que la Compañía sea utilizada para realizar transacciones originadas o destinadas a la ejecución de actividades ilícitas, o a la canalización de recursos para actividades terroristas. El manual también considera el monitoreo de las transacciones, la capacitación del personal y la colaboración con las autoridades y es administrado por el Oficial de Cumplimiento.

A través de acciones de formación, se ha involucrado la participación del equipo humano de la Compañía, como estrategia para el conocimiento y para la adopción de medidas de control apropiadas y suficientes, orientadas a evitar que en la realización de cualquier operación propia, sea utilizada como instrumento para el ocultamiento, manejo o aprovechamiento, en cualquier forma, para dar apariencia de legalidad a las transacciones y fondos vinculados con las mismas. La alta dirección de la Compañía reconoce la importancia de la formación y entiende que los empleados son personas fundamentales en la lucha contra el lavado de activos y la financiación del terrorismo.

(Continúa)

vii) Riesgo legal

Existen procedimientos para controlar adecuadamente el riesgo legal de las operaciones, velando que estas cumplan con las normas legales y que se encuentren documentadas. Los contratos son analizados, redactados y cuentan con el visto bueno del área jurídica.

En lo relacionado con situaciones jurídicas vinculadas con la Compañía se debe señalar que cuando es necesario y existe soporte de conceptos de los abogados encargados, se realizan provisiones de las respectivas contingencias.

En cuanto a derechos de autor, la Compañía únicamente utiliza software o licencias adquiridos legalmente y no permite que en sus equipos se usen programas diferentes a los aprobados oficialmente.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Caja	$ 6.006	6.000
Cuenta de ahorros Citibank S.A.	11.820.616	12.937.726
Cuenta de ahorros Banco de Bogotá S.A. (1)	4.747.859	4.389.458
Cuenta de ahorros Banco BBVA Colombia S.A.	7.363.551	3.616.062
Cuenta corriente Bancolombia S.A.	599.331	496.311
Cuenta corriente Banco de Bogotá S.A.	3.716.752	11.090.898
	28.254.115	**32.536.455**
En moneda extranjera		
Cuenta compensación Banco Corficolombiana Panamá S.A. (2)	99.549	55.684
	$ 28.353.664	**32.592.139**

(1) En el Banco de Bogotá S.A., se mantiene una cuenta de ahorros en la cual se depositaron 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) En moneda extranjera, se tiene una cuenta de ahorros en el Banco Corficolombiana de Panamá, cuyo saldo a 31 de diciembre de 2016 fue de USD$33.175,29 convertido a pesos a TRM de cierre de diciembre 2016 ($3.000,71) y al 30 de junio de 2016 fue de USD$19.095,01 convertido a pesos a TRM de cierre de junio de 2016 ($2.916,15).

(Continúa)

A continuación se presenta el detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las instituciones financieras en las cuales Promioriente mantiene fondos en efectivo en pesos Colombianos:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Calidad crediticia		
AAA	$ 28.347.658	32.586.139

La Compañía no tiene saldos de efectivo restringido para uso.

8. Activos financieros a valor razonable

Las inversiones temporales están representadas básicamente por Fondos de Inversión Colectiva, en los cuales se mantienen los recursos con el fin de optimizar los excedentes de liquidez, y son valorados a precios de mercado que se actualizan mensualmente de acuerdo con la rentabilidad reportada por los administradores de los mismos.

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Títulos de Deuda		
Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Corficolombiana S.A. (1)	$ 26.438.482	11.176.429
Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Bancolombia S.A.	8.030.664	1.869.668
Fondo de Inversión Colectiva Helm Fiduciaria S.A.	-	3.931.320
Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria BBVA S.A.	90.759	87.478
Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Bogotá S.A.(2)	12.656.682	-
Fondo de Inversión Colectiva Corredores Davivienda S.A. (3)	19.992	-
Total Títulos de Deuda	**$ 47.236.579**	**17.064.895**
Otras cuentas por cobrar a valor razonable		
Operaciones de Cobertura por cobrar (4)	$ 1.447.153	3.371.967
Total otras cuentas por cobrar a valor razonable	**$ 1.447.153**	**3.371.967**

(1) En Fiduciaria Corficolombiana existen dos encargos dentro del Fondo de Inversión Colectiva Valor Plus II 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 17 Obligaciones Financieras). Los bienes fideicomitidos son los ingresos facturados

(Continúa)

bajo el contrato de servicio de transporte de gas natural al remitente Gas Natural S.A. E.S.P., en un encargo del Fondo de Inversión Colectiva Valor Plus II, 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. Al cierre de 31 de diciembre de 2016 el saldo en esta cartera es de $3.164 millones, a junio 2016 el saldo en esta cartera es de $2.509 millones. En otro encargo del Fondo de Inversión Colectiva Valor Plus II, se encuentran los excedentes, es decir, el valor que supera los recursos que garantizan el pago de la deuda. El saldo en este encargo de excedentes a cierre de 31 de diciembre de 2016 es de $23.274 millones, para 30 de junio de 2016 el valor era $8.667 millones. La Compañía puede disponer de esos excedentes.

(2) Los recursos que se encuentran en Fiduciaria Bogotá S.A., corresponden a un anticipo por indemnización, recibido de la aseguradora en el segundo semestre de 2016. No tienen destinación específica dado que fue una suma recibida posteriormente a los trabajos realizados y pagados relacionados con los daños generados con el siniestro.

(3) En este Fondo de Inversión Colectiva de Corredores Davivienda S.A. se manejan recursos que tienen destinación específica, y que corresponden al Contrato de Colaboración Empresarial Promisol-Montecz estación compresora Los Pinos. Por este Fondo de Inversión Colectiva se canalizan los desembolsos para este proyecto.

(4) Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía tiene activos financieros por instrumentos derivados forward non delivery con un valor razonable de $1.447.153 y pasivos financieros por un valor razonable de ($134.469), existen 48 operaciones abiertas, para un valor neto de activos financieros por instrumentos derivados forward non delivery por $1.312.684 valor llevado al ORI.

Todos los instrumentos financieros presentados tienen tasa de interés variable. 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 los gasoductos Gibraltar-Bucaramanga y por el gasoducto Barranca-Bucaramanga.

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Transporte de gas (1)	$ 32.394.311	21.621.717
Otros servicios	384.563	381.954
Deterioro deudores (2)	(370.453)	(370.341)
	$ 32.408.421	**21.633.330**

(1) Corresponde a los derechos derivados por la prestación del servicio de transporte de gas natural a los clientes Gas Natural Fenosa S.A. E.S.P. y filiales, Organización Terpel S.A., Gases del Oriente S.A. E.S.P., Cogasen S.A.S. E.S.P. y Promotora de Servicios Públicos S.A. E.S.P. (Proviservicios).

(2) Corresponde a Autopistas de Santander S.A. $370.265 y José Antonio Afanador $188 al 31 de diciembre de 2016; al 30 de junio de 2016 correspondía a Autopistas de Santander S.A. $370.365 y José Antonio Afanador $76.

Movimiento del deterioro para otras cuentas por cobrar e intereses

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

Saldo al 31 de diciembre de 2015	**($ 370.265)**
Deterioro cargado a gastos	(76)
Saldo al 30 de junio de 2016	**($ 370.341)**
Deterioro cargado a gastos	(112)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**($ 370.453)**

10. Otras cuentas por cobrar

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Préstamos a empleados	$ 63.980	77.144
Otros deudores	188	125.940
	$ 64.168	**203.084**
Activo financiero por concesión gasoducto (1)	$ 34.806.507	33.256.946
Préstamos a empleados largo plazo	$ 186.684	218.199

(1) Activo financiero generado por la obligación de venta del activo en concesión (gasoducto Barrancabermeja-Bucaramanga) al Gobierno Nacional al final del contrato de concesión firmado en 1995. De acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesiones, el operador reconocerá un activo financiero por el interés residual sobre la infraestructura, en la

(Continúa)

medida que tenga un derecho contractual incondicional a recibir de la concedente, o de una entidad bajo la supervisión de ella, efectivo u otro activo financiero por los servicios de construcción y que la concedente tenga poca o ninguna capacidad de evitar el pago, normalmente porque el acuerdo es legalmente exigible. Este se medirá de acuerdo con lo establecido en la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

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, calculado para la Compañía bajo los supuestos establecidos a nivel corporativo.

11. Otros activos corrientes

El siguiente es el detalle de los pagos anticipados:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Bienes y servicios pagados por anticipado (1)	$ 472.291	458.428
Otros gastos pagados por anticipado (2)	26.448	72.446
Seguros (3)	1.013.934	35.228
	$ 1.512.673	566.102

(1) Para diciembre de 2016 y junio de 2016 corresponde principalmente al anticipo entregado a un árbitro del Tribunal de Arbitramento entre Promioriente y el Consorcio Cosacol-Confurca, constructor del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga por valor de $458.154, quien por decisión propia no ha legalizado el anticipo a la espera de que se resuelva la instancia de anulación del fallo, presentada por Promioriente, adicionalmente, en diciembre de 2016 se incluyen anticipos a contratistas por valor de $14.137 de los cuales no ha finalizado la prestación del servicio contratado.

(2) Corresponde a la diferencia de tasas de interés de los préstamos a empleados versus la tasa de mercado y anticipos a empleados para viajes no finalizados.

(3) Está representado por las pólizas de seguros, las cuales se renovaron en el mes de julio de 2016 y se amortizarán mensualmente.

12. Títulos de deuda

El saldo de activos financieros en inversiones a costo amortizado comprende títulos de deuda

(Continúa)

emitidos o garantizados por instituciones financieras de la siguiente forma:

	31 de diciembre 2016	30 de junio 2016
TÍTULOS DE DEUDA		
CDT en pesos Corficolombiana S.A.(1)	$ 22.811	22.080

(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. Este CDT fue renovado el 21 de diciembre de 2016 a una tasa efectiva del 7,40% y a un plazo de 181 días.

13. Inventarios

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

	31 de diciembre 2016	30 de junio de 2016
Materiales, repuestos y accesorios	$ 1.748.942	1.556.385

14. Propiedades, planta y equipo

Saldo en libros de las propiedades, planta y equipos a 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 son:

	31 de diciembre 2016	30 de junio de 2016
Costo	$ 472.976.733	466.616.165
Depreciación acumulada	(20.620.639)	(17.409.236)
Total	**$ 452.356.094**	**449.206.929**

A continuación se muestra el detalle de propiedades, planta y equipo de uso propio:

Al 31 de diciembre de 2016	**Costo ajustado**	**Depreciación acumulada**	**Valor en libros**
Terrenos	$ 461.392	-	461.392
Construcciones en curso (2)	11.104.212	-	11.104.212
Edificaciones	1.802.051	(116.856)	1.685.195
Gasoductos y estaciones	455.083.428	(18.297.590)	436.785.838
Maquinaria, equipo y herramientas	294.922	(72.088)	222.834

(Continúa)

Muebles, enseres y equipos de oficina	264.727	(94.758)	169.969
Equipos de comunicación y computación	2.843.092	(1.594.963)	1.248.129
Equipo de transporte (1)	1.122.909	(444.384)	678.525
Saldo al 31 de diciembre de 2016	$ **472.976.733**	**(20.620.639)**	**452.356.094**

Al 30 de junio de 2016	**Costo ajustado**	**Depreciación acumulada**	**Valor en libros**
Terrenos	$ 461.392	-	461.392
Construcciones en curso (2)	30.544.641	-	30.544.641
Edificaciones	1.802.051	(96.688)	1.705.363
Gasoductos y estaciones	429.483.408	(15.514.972)	413.968.436
Maquinaria, equipo y herramientas	282.196	(55.623)	226.573
Muebles, enseres y equipos de oficina	275.023	(84.691)	190.332
Equipos de comunicación y computación	2.841.306	(1.322.105)	1.519.201
Equipo de transporte (1)	926.148	(335.157)	590.991
Saldo al 30 de junio de 2016	$ **466.616.165**	**(17.409.236)**	**449.206.929**

(Continúa)

El siguiente es el movimiento de las cuentas de propiedades, planta y equipo:

		Terrenos	Construcciones en curso	Edificaciones	Gasoductos, plantas y redes	Maquinaria, equipo y herramientas	Muebles, enseres y equipos de oficina	Equipos de comunicación y computación	Equipo de transporte	Propiedades, planta y equipos - Costo
Costo										
Saldo a Diciembre, 2015	$	461.392	16.485.303	1.802.051	429.483.408	211.863	274.774	2.834.437	926.148	452.479.376
Compras y/o adquisiciones		-	14.059.338	-	-	70.333	2.204	13.659	-	14.145.534
Costo de PPE's vendidos y dados de baja		-	-	-	-	-	(1.955)	(6.790)	-	(8.745)
Saldo a Junio, 2016	$	461.392	30.544.641	1.802.051	429.483.408	282.196	275.023	2.841.306	926.148	466.616.165
Compras y/o adquisiciones		-	9.675.403	-	-	12.726	(2.204)	4.116	196.761	9.886.802
Costo de PPE's vendidos y dados de baja		-	-	-	(3.515.812)	-	(8.092)	(2.330)	-	(3.526.234)
Reclasificaciones			(29.115.832)		29.115.832					
Saldo a Diciembre, 2016	$	461.392	11.104.212	1.802.051	455.083.428	294.922	264.727	2.843.092	1.122.909	472.976.733
Depreciación acumulada										
Saldo a Diciembre, 2015	$	-	-	(76.520)	(12.357.913)	(43.047)	(66.941)	(1.052.056)	(229.209)	(13.825.686)
Depreciación cargada a gasto				(20.168)	(3.157.059)	(12.576)	(18.395)	(274.915)	(105.948)	(3.589.061)
Costo de PPE's vendidos y dados de baja				-	-	-	645	4.866	-	5.511
Saldo a Junio, 2016	$	-	-	(96.688)	(15.514.972)	(55.623)	(84.691)	(1.322.105)	(335.157)	(17.409.236)
Depreciación cargada a gasto				(20.168)	(3.153.032)	(16.465)	(16.696)	(274.443)	(109.227)	(3.590.031)
Costo de PPE's vendidos y dados de baja				-	370.414	-	6.629	1.585	-	378.628
Saldo a Diciembre, 2016	$	-	-	(116.856)	(18.297.590)	(72.088)	(94.758)	(1.594.963)	(444.384)	(20.620.639)
Saldo Neto										
Saldo a Diciembre, 2015	$	**461.392**	**16.485.303**	**1.725.531**	**417.125.495**	**168.816**	**207.833**	**1.782.381**	**696.939**	**438.653.690**
Saldo a Junio, 2016	$	**461.392**	**30.544.641**	**1.705.363**	**413.968.436**	**226.573**	**190.332**	**1.519.201**	**590.991**	**449.206.929**
Saldo a Diciembre, 2016	$	**461.392**	**11.104.212**	**1.685.195**	**436.785.838**	**222.834**	**169.969**	**1.248.129**	**678.525**	**452.356.094**

(Continúa)

Durante el segundo semestre del año 2016 se generaron principalmente los siguientes movimientos en:

(1) Flota y equipo de transporte: Su incremento se debe a la adquisición de una camioneta Toyota Hilux 4x4 Toyota blindada para uso del área operativa por valor de $196.761.

(2) Construcciones en curso: a diciembre de 2016, corresponden a inversiones de la emergencia invernal presentada en el gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, geotecnia complementaria Gibraltar, mitigación amenaza del gasoducto Gibraltar, reparación daño eléctrico palenque, mitigación interferencia Samoré, reparación Cubugón 4+300 estudios Gasoducto Jobo-Medellín-Mariquita-Bogotá.

Se presenta una disminución significativa en el proyecto de la Emergencia ola invernal Gibraltar pues se realiza la capitalización de la variante Sopotá-Paramito y obras definitivas ola invernal.

El valor de las construcciones en curso al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2016 es el siguiente:

		31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Geotécnica complementaria Gibraltar	$	3.126.335	480.847
Emergencia invernal gasoducto Gibraltar		3.978.088	28.462.829
Mitigación amenaza gasoducto Gibraltar		761.152	178.373
Reparación daño eléctrico Palenque		153.456	38.815
Mitigación interferencia Samoré		353.761	2.366
Reparación Cubugón Pk 4 + 300		963.499	117.258
Gasoducto Jobo-Medellín-Mariquita-Bogotá		42.500	-
Anticipos de construcciones en curso		1.725.421	1.264.153
TOTAL	**$**	**11.104.212**	**30.544.641**

15. Concesiones

Al corte del 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene vigente el siguiente contrato de concesión:

Tramos	Fecha Contrato	Fecha de vencimiento	Vida Remanente
Bucaramanga –Barrancabermeja	14/09/1995	14/09/2045	28 años y 9 meses

El siguiente es un detalle por tipos de activos intangibles concesionado a diciembre y junio de 2016:

(Continúa)

		Costo	Amortización acumulada	Total
Diciembre, 2016				
Terrenos concesionados	$	39.352	-	39.352
Construcciones en curso concesionadas		26.406.905	-	26.406.905
Gasoductos y redes concesionadas		34.377.344	(3.261.898)	31.115.446
Total diciembre, 2016	**$**	**60.823.601**	**(3.261.898)**	**57.561.703**
Junio, 2016				
Terrenos concesionados	$	39.352	-	39.352
Construcciones en curso concesionadas		4.592.945	-	4.592.945
Gasoductos y redes concesionadas		41.024.850	(2.702.474)	38.322.376
Total junio, 2016	**$**	**45.657.147**	**(2.702.474)**	**42.954.673**

A continuación se detalla el movimiento de las concesiones:

		Terrenos concesionados	Construcciones en curso concesionadas	Gasoductos y redes concesionadas	Concesiones
Costo					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	$	39.352	4.005.722	34.315.964	38.361.038
Compras y/o adquisiciones		-	587.223	6.709.135	7.296.358
Costo de PPE vendidos y dados de baja		-	-	(249)	(249)
Saldo a 30 de junio de 2016	$	39.352	4.592.945	41.024.850	45.657.147
Compras y/o adquisiciones		-	15.166.454		15.166.454
Reclasificaciones			6.647.506	(6.647.506)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	$	39.352	26.406.905	34.377.344	60.823.601
Amortización acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	$	-	-	(2.149.852)	(2.149.852)
Amortización				(552.871)	(552.871)
Costo de PPE vendidos y dados de baja				249	249
Saldo a 30 de junio de 2016	$	-	-	(2.702.474)	(2.702.474)
Amortización				(559.424)	(559.424)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	$	-	-	(3.261.898)	(3.261.898)
Saldo Neto					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	$	**39.352**	**4.005.722**	**32.166.112**	**36.211.186**
Saldo a 30 de junio de 2016	$	**39.352**	**4.592.945**	**38.322.376**	**42.954.673**
Saldo al 31 de diciembre de 2016	$	**39.352**	**26.406.905**	**31.115.446**	**57.561.703**

(Continúa)

Durante el segundo semestre del año 2016 se generaron principalmente los siguientes movimientos en concesiones:

- Se realiza el traslado de inventario a construcción en curso de las unidades compresoras adquiridas a Valerus Field Solution LP.

- En construcciones en curso aumenta por las obras realizadas en los diferentes proyectos principalmente el de Construcción de compresora los pinos y el traslado por valor de $ 6.647.506 correspondiente a las unidades compresoras de repuestos mayores a construcciones en curso.

- El valor de las construcciones en curso al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2016 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Estación compresora Los Pinos	18.784.670	2.292.708
Vida útil gasoducto Payoa-Bucaramanga 6"	2.853.608	1.199.808
Gasoducto plan aumento vida útil	144.981	33.976
Gasoducto Barranca-Payoa	144.981	33.976
Gasoducto Payoa-Bucaramanga	157.063	36.807
	22.085.303	**3.597.275**

Los Costos financieros capitalizables que corresponden a son los intereses por préstamos que tienen las entidades para financiar determinados proyectos en curso y que son reconocidos como mayor valor de un activo en construcción. A continuación se detallan los intereses causados a 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	Diciembre, 2016		Junio, 2016	
	Costos Capitalizados	Tasa de Capitalización	Costos Capitalizados	Tasa de Capitalización
Propiedades, Planta y Equipo	-	0,00%	-	0,00%
Activos Intangibles Concesiones	346.621.508	10,90%	85.154.360	12,54%
Total de Costos Financieros Capitalizados	**346.621.508**		**85.154.360**	

(Continúa)

La Compañía, periódicamente, revisa el valor razonable de los flujos de caja del activo financiero con cambios en resultados, que involucra todos los flujos de las concesiones incluidos los de los intangibles, sin identificarse deterioro a reconocerse sobre los mismos.

El siguiente es el detalle de las capitalizaciones de proyectos que afectan la concesión al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2016:

Saldo a Diciembre de 2015	802.072
Causaciones del periodo de ingresos de contratos de concesión	40.842
Causación de rendimientos financieros	-
Saldo a Junio de 2016	842.914
Causaciones del periodo de ingresos de contratos de concesión	
Causación de rendimientos financieros	-
Saldo a diciembre de 2016	$ 842.914

Costos acumulados incurridos en la concesión registrados en el estado de resultados

Saldo a Diciembre de 2015	802.072
Costos de construcción incurridos en el proyecto durante el periodo	40.842
Costos financieros incurridos en el periodo	-
Saldo a Junio de 2016	842.914
Costos de construcción incurridos en el periodo	-
Costos financieros incurridos en el periodo	-
Saldo a Diciembre de 2016	$ 842.914

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias y los costos de acuerdo con la NIC 11- Contratos de Construcción, teniendo en cuenta la etapa de finalización de la construcción.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, que es muy cercana a los costos incurridos.

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:

(Continúa)

- 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 Energía.

- 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 Nacional 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 Nacional y la obligación de venta por parte de la Compañía.

(Continúa)

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 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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Software	$ 1.780.512	1.780.512
Otros intangibles en ejecución (1)	54.574	2.834
Licencias (2)	418.616	358.856
Servidumbres (3)	5.147.955	5.262.118
	7.401.657	7.404.320
Menos amortizaciones	(1.330.384)	(1.060.062)
	$ 6.071.273	**6.344.258**

(1) Corresponde al proyecto en desarrollo de Optimus para la facturación de la empresa y la Herramienta Soporte de Gestión documental.

(2) El incremento corresponde a la adquisición de licencias Openbsi utilities e intouch por valor de $ 59.760.

(3) Corresponde a las servidumbres pagadas por el tránsito permanente del Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga. Se amortiza máximo en 70 años y de acuerdo a la vida útil remanente del gasoducto en el momento de establecer la servidumbre. Durante el segundo semestre de 2016 se presenta una baja por valor de $114.163.

(Continúa)

17. Obligaciones financieras

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Banco Davivienda S.A. (1)	$ 7.282.092	7.282.092
Banco de Bogotá S.A. (1)	6.068.590	6.068.590
Helm Bank S.A. (1)	3.034.296	3.034.296
Banco GNB Sudameris S.A. (1)	1.213.773	1.213.773
Préstamos bancarios garantizados (moneda nacional)	**$ 17.598.751**	**17.598.751**
Contrato leasing Bancolombia (3)	9.107.207	8.634.788
Renting de vehículos	87.319	87.319
Intereses por pagar	2.057.978	2.347.962
Porción corriente	**$ 28.851.255**	**28.668.820**
Banco Davivienda S.A. (1)	$ 54.615.690	58.256.737
Banco de Bogotá S.A. (1)	45.514.429	48.548.723
Helm Bank S.A. (1)	22.757.214	24.274.362
Banco GNB Sudameris S.A. (1)	9.103.292	9.710.178
Préstamos bancarios garantizados (moneda nacional)	**$ 131.990.625**	**140.790.000**
Préstamo de asociada (2)	68.299.531	68.299.531
Contrato leasing Bancolombia (3)	1.186.523	5.889.989
Renting de vehículos	135.329	202.084
Porción no corriente	**$ 201.612.008**	**215.181.604**

(1) Crédito Sindicado: las condiciones actuales son tasa IPC+5,25% y plazo a 10 años que vence el 30 de mayo de 2024. 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.

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 Fondos de Inversión Colectiva, uno en el cual se maneja la provisión que garantice el pago trimestral

(Continúa)

(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 de los últimos 12 meses previos al cálculo + Saldo inicial e Inversiones temporales del mismo periodo) / Servicio 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.

El siguiente es el detalle de los vencimientos de los préstamos bancarios garantizados y prestamos de asociadas, diferentes de arrendamiento financiero y renting de vehículos, vigentes al cierre de cada periodo:

Año Vencimiento	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
2016	$ -	19.946.712
2017	19.656.728	17.598.750
2018	17.598.750	17.598.750
2019	17.598.750	17.598.750
Posterior al 2019	165.092.657	156.293.282
Préstamos bancarios	**$ 219.946.885**	**229.036.244**

(2) Préstamo de asociada: 2 créditos intercompany desembolsados por Promigas S.A. E.S.P. en marzo de 2015, uno por $50.000.000 a tasa IPC+3,34% a 7 años y otro por $18.299.531 a tasa IPC+4,37% a 10 años, ambos con pago de capital al vencimiento. El pago de intereses es trimestral en marzo, junio, septiembre y diciembre.

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	Diciembre		Junio	
	Moneda local		Moneda local	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Obligaciones	9,17%	11,55%	11.74%	13.88%

(3) La Compañía adquirió en 2013 propiedad, planta y equipo a través de operaciones de leasing financiero, específicamente, adquirió 15 kilómetros del gasoducto Gibraltar-

(Continúa)

Bucaramanga. El plan de pagos de los saldos al 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016 es como se presenta a continuación:

Saldo a 31 de diciembre de 2016

	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	TOTAL
Leasing Bancolombia S.A.	$ 9.107.207	1.186.523	**10.293.730**

Saldo a 30 de junio de 2016

	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	TOTAL
Leasing Bancolombia S.A.	$ 8.634.788	5.889.989	**14.524.777**

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.

18. Cuentas por pagar y otros pasivos

Concepto	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Honorarios (1)	$ 978.648	109.690
Proveedores y servicios por pagar (2)	4.422.384	2.247.381
Compañías vinculadas (3)	1.664.169	154.817
Retenciones y aportes laborales	120.494	54.826
Recaudo por cuenta de terceros (4)	4.121.854	7.135.933
Seguros	27.621	-
Otras cuentas por pagar	561.692	208.802
Renta y complementarios	9.871.505	1.860.466
Industria y comercio	69.887	28.910
CREE	2.814.577	2.841.532
Impuesto sobre las ventas por pagar	1.231	1.423
Sobretasas y otros	4.292.533	756.882
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	866.642	567.957
	$ 29.813.237	**15.968.619**

(1) Corresponde principalmente a asesorías ambientales, jurídicas, contables, tributarias; adicionalmente asesorías de entrega de plan de continuidad, inspección campo, auditoria interna y externa, asesoría de instalación y monitoreo de puntos topográficos, diagnóstico social y cartográfico, divulgación del plan de contingencia, Revisoría Fiscal y coaching.

(2) Para 31 de diciembre de 2016 corresponde a la adquisición de bienes y servicios por $2.634.305, pasivos asociados a órdenes de pedidos por $1.787.959 y acreedores de

(Continúa)

servicios públicos $ 120. Al 30 de junio de 2016 el saldo a proveedores y servicios por pagar corresponde principalmente a adquisición de bienes y servicios por $1.000.597, órdenes de pedidos pendientes por recibir facturas por $1.246.731 y acreedores de servicios públicos $53.

(3) Para 31 de diciembre de 2016 el saldo de compañías vinculadas corresponde a la facturación de Promigas por el servicio de BackOffice por $154.817 del mes de Diciembre y mano de obra por $261.664 de la construcción de la estación compresora Los Pinos. Adicionalmente está la facturación de Promisol por $1.247.688 de la construcción de la estación compresora Los Pinos.

(4) El saldo de recaudo por cuenta de tercero corresponde al impuesto de transporte originado por el servicio de transporte de gas natural. Al cierre de diciembre de 2016, el valor incluye el impuesto del cuarto trimestre de 2016 por $2.593.775 cuyo reporte al Ministerio de Minas y Energía se presenta en enero de 2017, mes en el cual será facturado a los remitentes. Adicional a esto, el valor incluye $1.332.901 correspondientes a la distribución de los periodos de 2016 que el Ministerio de Minas y Energía realizó, cuyos beneficiarios son los municipios de Puerto Wilches, Lebrija, Girón y Bucaramanga y que no se han girado porque está pendiente por parte del Ministerio de Minas y Energía, la certificación de las respectivas cuentas bancarias. Existe un valor de $194.649 de vigencias anteriores, pendiente por distribución de parte del Ministerio de Minas y Energía.

19. Beneficios a empleados

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Cesantías consolidadas	$ 67.184	47.277
Intereses sobre cesantías	7.921	2.809
Vacaciones consolidadas	121.784	135.839
Bonificaciones	128.338	64.169
	$ 325.227	**250.094**

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

Número de empleados	**31 de diciembre de 2016**	**30 de junio de 2016**
Personal de dirección y confianza	$ 2	2
Otros	34	34
Total	**$ 36**	**36**

(Continúa)

Gastos del personal	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Personal de dirección y confianza	$ 475.566	$ 361.799
Otros	1.451.446	1.359.721
Total	$ 1.927.012	$ 1.721.520

De acuerdo con la legislación laboral Colombiana y con base en las convenciones laborales y pactos colectivos firmados con los empleados, los diferentes empleados de la Compañia tienen derecho a beneficios de corto plazo tales como: salarios, vacaciones, primas legales y cesantías e intereses de cesantías.

20. Provisiones

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Civiles (1)	$ 43.592.200	39.424.803
Otros (2)	2.251.328	2.918.549
Total	**$ 45.843.528**	**42.343.352**

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

	Civiles	Otras provisiones	Total provisiones
Saldo al 30 de Junio de 2016	**$ 39.424.803**	**2.918.549**	**42.343.352**
Adición provisiones (3)	4.181.817	678.543	4.860.360
Disminución provisiones	(14.420)	(1.345.764)	(1.360.184)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**$ 43.592.200**	**2.251.328**	**45.843.528**

(1) La Compañía cuenta con un proceso de imposición de servidumbre del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, en contra de Alirio Martínez Cuadrado por valor de $74.813, que es el valor que la Compañía estima pagar por este proceso.

Sobre el Tribunal de Arbitramento de Cosacol S.A.S y Constructora Hermanos Furlanetto Compañía Anónima Sucursal Colombia-Confurca sucursal Colombia, integrantes del Consorcio Cosacol-Confurca, actualmente se encuentra en el Consejo de Estado el recurso de anulación del Laudo Arbitral proferido por este Tribunal; no obstante existe una provisión registrada por valor de $25.622.380. La probabilidad de pérdida de este proceso es probable. Además de este proceso se están liquidando intereses de mora, los cuales a 31 de diciembre de 2016 ascienden a $ 17.030.279.

(Continúa)

Existe un proceso de Reparación Directa en contra de Promioriente por caída de roca que ocasionó la muerte de la señora Olga Rozo en el año 2011. Se alega la caída de la roca durante la construcción del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga; los demandantes son los familiares. El proceso tiene una provisión registrada de $344.727, ya que la calificación de la contingencia es probable. Existen dos procesos laborales interpuestos por ex trabajadores del Consorcio Cosacol Confurca y la empresa Industrias el ZUTA en donde se reclaman indemnizaciones y acreencias laborales. Los procesos tienen una provisión registrada de $520.000, ya que la calificación de la contingencia es probable.

(2) Promioriente debe realizar en cada quinquenio una inspección a la infraestructura 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.

(3) Durante el segundo semestre de 2016 se presentaron incrementos en las provisiones de intereses por mora del laudo arbitral por valor de $3.728.813, por concepto de procesos laborales y litigios de imposición de servidumbres por valor de $453.004.

21. Impuesto a las ganancias

Un detalle de los impuestos, gravámenes y tasas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 es el siguiente:

Impuesto de Renta

El siguiente es un detalle del gasto por impuesto de renta por los semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Impuesto de renta del período corriente	$ 8.198.873	2.920.663
Impuesto de renta CREE	3.082.436	3.520.756
Sobretasa impuesto de renta CREE	2.030.958	2.261.576
Subtotal impuestos período corriente	**$ 13.312.267**	**8.702.995**
Impuestos diferidos		
Impuestos diferidos netos del período	(413.895)	7.425.882
Subtotal de impuestos diferidos	**(413.895)**	**7.425.882**
Total	**$ 12.898.372**	**16.128.877**

En 2016 la Compañía causó $1.936.597 por concepto de impuesto a la riqueza, de los cuales ya fue cancelado el 100%.

(Continúa)

a) El movimiento de las siguientes partidas originan el saldo del impuesto de renta diferido por los semestres que terminaron el 31 de diciembre y al 30 de junio de 2016:

	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Acreditado (Cargado) a resultados	Acreditado (Cargado) a ORI	Saldo a 30 de junio de 2016	Acreditado (Cargado) a resultados	Acreditado (Cargado) a ORI	Saldo a 31 de diciembre de 2016
Impuestos diferidos activos							
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo	$ 8.007.160	(9.936)	-	7.997.224	(440.911)	-	7.556.313
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	48.162	(48.162)	-	-	-	-	-
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles	628.801	(7.551)	-	621.250	268.047	-	889.297
Pérdidas fiscales	6.749.609	(6.749.609)	-	-	-	-	-
Provisiones pasivas no deducibles	871.897	284.060	-	1.155.957	(289.002)	-	866.955
Otros	269.830	(97.667)	-	172.163	(56.321)	53.788	169.630
Total Impuestos diferidos activos	**$ 16.575.459**	**(6.628.865)**	**-**	**9.946.594**	**(518.187)**	**53.788**	**9.482.195**
Impuestos diferidos pasivos							
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo	(608.253)	(36.646)	-	(644.899)	18.796	-	(626.103)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	(1.643.337)	(624.297)	-	(2.267.634)	(275.402)	-	(2.543.036)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles	(12.603.971)	186.149	-	(12.417.822)	696.226	-	(11.721.596)
Activo Financiero en contratos de concesión	(17.459.281)	(189.907)	-	(17.649.188)	475.874	-	(17.173.314)
Otros	-	(132.316)	(1.348.787)	(1.481.102)	16.589	769.925	(694.589)
Total Impuestos diferidos pasivos	**$(32.314.842)**	**(797.017)**	**(1.348.787)**	**(34.460.645)**	**932.082**	**769.925**	**(32.758.638)**
Impuesto diferido neto	**$(15.739.383)**	**(7.425.882)**	**(1.348.787)**	**(24.514.051)**	**413.895**	**823.713**	**(23.276.444)**

(Continúa)

b) La siguiente es la conciliación de la tasa efectiva por los semestres terminados el 31 de diciembre y el 30 de junio de 2016:

	31 de diciembre de 2016	Tasa de impuesto diciembre 2016	30 de junio de 2016	Tasa de impuesto junio 2016
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	**$ 66.124.467**	**100%**	**40.872.335**	**100%**
Tasa de impuesto total	**40%**		**40%**	
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasa tributarias vigentes	26.449.786	40,00%	16.348.934	40,00%
Diferencia en el impuesto entre bases fiscales e IFRS	(963.621)	(1,46%)	(1.022.237)	(2,50%)
Gastos no deducibles	346.101	0,52%	120.703	0,30%
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(12.005.885)	(18,16%)	(24.488)	(0,06%)
Base diferencial sobretasa del CREE	(24.000)	0,04%	(24.000)	(0,06%)
Efecto en el impuesto diferido por cambios en las tasas tributarias	(413.895)	(0,63%)	7.425.882	18,17%
Ajuste de períodos anteriores	-	0,00%	94.706	0,23%
Deducciones fiscales	(147.068)	(0,22%)	(206.241)	(0,50%)
Otros Conceptos (compensación de pérdidas fiscales)	(343.046)	(0,52%)	(6.584.382)	(16,11%)
Total gasto del impuesto del período	**$ 12.898.372**	**19,51%**	**16.128.877**	**39,46%**

(i) Compensación activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos

A continuación, se muestra los saldos de impuesto diferido activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2016, 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, después de compensaciones conforme a lo establecido en el párrafo 74 de la NIC 12 es el siguiente:

A 31 de diciembre de 2016	**Impuesto Diferido Calculado**	**Ajuste Compensación**	**Saldo Impuesto Diferido presentado en estado de situación financiera**
Activo por Impuesto Diferido	$ 9.482.194	(9.482.194)	-
Pasivo por Impuesto Diferido	(32.758.638)	9.482.194	(23.276.444)
Neto Impuesto Diferido	**$ (23.276.444)**	-	**(23.276.444)**

A 30 de junio de 2016	**Impuesto Diferido Calculado**	**Ajuste Compensación**	**Saldo Impuesto Diferido presentado en estado de situación financiera**
Activo por Impuesto Diferido	$ 9.946.594	(9.946.594)	-
Pasivo por Impuesto Diferido	(34.460.645)	9.946.594	(24.514.051)
Neto Impuesto Diferido	**$ (24.514.051)**	-	**(24.514.051)**

(Continúa)

A 31 de diciembre de 2015	Impuesto Diferido Calculado	Ajuste Compensación	Saldo Impuesto Diferido presentado en estado de situación financiera
Activo por Impuesto Diferido	$ 16.575.459	(16.575.459)	-
Pasivo por Impuesto Diferido	(32.314.842)	16.575.459	(15.739.383)
Neto Impuesto Diferido	**$ (15.739.383)**	-	**(15.739.383)**

(ii) Reforma tributaria

El 29 de diciembre de 2016 fue sancionada la Ley 1819 de 2016, mediante la cual se introducen nuevas reglas en materia tributaria, cuyos aspectos más relevantes se presentan a continuación:

- A partir de 2017 se elimina el impuesto sobre la renta para la equidad CREE y se unifica el impuesto de renta y complementarios. Las tarifas aplicables serán las siguientes: 34% en 2017 y 33% en 2018 y 2019 con una correspondiente sobretasa del 6% en 2017 y 4% en 2018 aplicable cuando la base gravable del impuesto sea mayor o igual a $800 millones de pesos; para 2019 no aplicará dicha sobretasa.

- Se incrementa al 3,5% el porcentaje de renta presuntiva, el cual se seguirá liquidando sobre el patrimonio líquido.

- Se modifica el sistema de tributación sobre las utilidades generadas a partir del año 2017, a ser giradas como dividendo, las cuales serán gravadas tanto en cabeza de la sociedad como en cabeza del socio. Para el caso de las utilidades que, de acuerdo con los artículos 48 y 49 del Estatuto Tributario, resulten como "no gravadas" se deberán aplicar las siguientes tarifas, considerando la calidad del beneficiario:

  - Tarifas marginales entre el 0%, 5% y 10% en el pago o abono en cuenta a personas naturales residentes.
  - Tarifa del 5% en el pago o abono en cuenta a personas no residentes, sociedades extranjeras y sucursales de sociedades extranjeras.

- El tratamiento del pago o abono en cuenta que se realice a sociedades nacionales seguirá siendo ingreso no constitutivo de renta ni ganancia ocasional.

- Las utilidades que tengan la calidad de "gravadas", estarán sujetas inicialmente a un impuesto del 35%, y una vez disminuido este impuesto, se aplicarán las tarifas del 0%, 5% y 10%, para las personas naturales residentes o del 5% para las personas naturales no residentes, sociedades extranjeras y sucursales de sociedades extranjeras.

(Continúa)

- Las compañías nacionales deberán incorporarlas en su declaración de renta del pago o abono en cuenta quedando gravadas a la tarifa vigente.

- Las pérdidas fiscales sólo podrán ser compensadas contra las rentas líquidas obtenidas dentro de los 12 períodos gravables siguientes y se elimina la posibilidad de reajustar los créditos fiscales derivados de excesos de renta presuntiva y pérdidas fiscales. El valor de las pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva generados antes de 2017 en el impuesto de renta y complementarios y/o en el impuesto sobre la renta para la equidad CREE, serán compensadas de manera proporcional y no estarán limitadas en el tiempo.

- El término general de firmeza de las declaraciones se estableció en tres (3) años. Para las entidades sujetas a precios de transferencia el término de firmeza será de seis (6) años, término que aplica también para el caso de las declaraciones en que se compensen pérdidas fiscales. La firmeza de las declaraciones en las cuales se generen pérdidas fiscales será el mismo tiempo que tiene para compensarlas, es decir doce (12) años; sin embargo, si el contribuyente compensa la pérdida en los dos últimos años que tiene para hacerlo, el término de firmeza se extenderá por tres (3) años más a partir de esa compensación con relación a la declaración en la cual se liquidó dicha pérdida, por lo que el período para fiscalización podría ser de 15 años.

- Se modifican las tarifas de retención en la fuente por pagos al exterior quedando en el 15% para rentas de capital y de trabajo, consultoría, servicios técnicos, asistencia técnica, pagos a casas matrices por conceptos de administración, rendimientos financieros, entre otros. Se mantiene la tarifa correspondiente al 33% sobre el 80% del pago o abono en cuenta, para explotación de programas de computador.

- En materia de impuesto sobre las ventas, se modificó la tarifa general pasando de 16% a 19% y se modificó el hecho generador incluyendo la venta o cesión de derechos sobre activos intangibles asociados a propiedad industrial y los servicios prestados desde el exterior. Para este efecto, los servicios prestados y los intangibles adquiridos o licenciados desde el exterior, se entenderán prestados, adquiridos o licenciados en el territorio nacional, cuando el beneficiario directo o destinatario, tenga su residencia fiscal, domicilio, establecimiento permanente o la sede de su actividad económica en el territorio nacional.

22. Patrimonio

Está conformado por acciones a un valor nominal de $100 c/u. El número de acciones autorizadas, suscritas y en circulación al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2016 son las siguientes:

(Continúa)

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Autorizadas, suscritas	1.250.000.000	1.250.000.000
Suscritas y pagadas	1.205.384.765	1.205.384.765

Utilidades retenidas apropiadas

La composición al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 es la siguiente:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Reserva legal	$ 12.933.494	10.582.163
Otras reservas	117.483.689	95.091.562
Total	**$ 130.417.183**	**105.673.725**

Reservas

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.

El artículo 10 de la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, permite el reconocimiento del impuesto a la riqueza afectando las reservas patrimoniales, en lugar del reconocimiento del gasto según lo dispuesto en la NIC 37. En el mes de enero de 2016 Promioriente reconoció $1.936.597 del impuesto a la riqueza contra las reservas patrimoniales.

Distribución de utilidades

El 10 de marzo de 2016, mediante Acta No. 40 de la Asamblea de Accionistas, se decretó la apropiación de las utilidades del segundo semestre de 2015 como reservas por valor de $6.064.150, así: reserva legal $606.415 y otras reservas $5.457.735.

El 09 de septiembre de 2016, mediante Acta No. 41 de la Asamblea de Accionistas, se decretó la apropiación de las utilidades del primer semestre de 2016 como reservas por valor de $24.743.458, así: reserva legal $2.351.331 y otras reservas $22.392.127

(Continúa)

23. Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

a. Instrumentos financieros derivativos de negociación:

La Compañía tiene contratos de instrumentos financieros derivados forward non delivery mediante los cuales se busca cobertura del presupuesto de ingresos operacionales para reducir el riesgo cambiario sobre la porción que se ve afectada por la volatilidad del dólar.

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	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Monto USD$	Valor razonable	Monto USD$	Valor razonable
PASIVOS				
Forward de moneda (peso/dólar)	27.528.725	1.312.684	20.068.836	3.371.966
POSICIÓN ACTIVA	**27.528.725**	**1.312.684**	**20.068.836**	**3.371.966**

A cierre de diciembre de 2016 existen 48 operaciones abiertas que suman un valor total de USD$27.528.725; las contrapartes son Bancolombia S.A., Banco BBVA S.A., Banco Davivienda S.A. y Banco Corpbanca S.A. Las fechas de vencimiento son en el año 2017, los penúltimos días hábiles de cada mes de enero a diciembre. En cada una de las fechas mencionadas puede vencer más de 1 operación.

A cierre de junio de 2016 existen 30 operaciones abiertas que suman un valor total de USD$20.068.836; las contrapartes son Bancolombia S.A., Banco de Bogotá S.A., Banco BBVA S.A. y Banco Corpbanca S.A. Las fechas de vencimiento son en el año 2016, los penúltimos días hábiles de cada mes de enero a diciembre. En cada una de las fechas mencionadas puede vencer más de 1 operación.

Detalle a 31 de diciembre de 2016

Derivados Forward	No. de operaciones	Nominal USD$	Valor de mercado	Plazo total promedio días	Plazo faltante promedio días	Valor del mercado de las posiciones abiertas	No. de contrapartes de la posición abierta
Moneda Local-Dólar							
Ventas	48	27.528.725	1.312.684	273	197	1.312.684	4

(Continúa)

Detalle a 30 de junio de 2016

Derivados Forward	No. de operaciones	Nominal USD$	Valor de mercado	Plazo total promedio días	Plazo faltante promedio días	Valor del mercado de las posiciones abiertas	No. de contrapartes de la posición abierta
Moneda Local-Dólar							
Ventas	30	20.068.836	3.371.966	363	106	3.371.966	4

Los instrumentos derivados contratados por la Compañía son transados en mercados organizados mediante cotizaciones simultáneas con diferentes mesas 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 en el tiempo.

b. Otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía tiene activos financieros por instrumentos derivados forward non delivery con un valor razonable de $1.447.153 y pasivos financieros por un valor razonable de ($134.469), existen 48 operaciones abiertas, para un valor neto de activos financieros por instrumentos derivados forward non delivery por $1.312.684 valor llevado al ORI. A 30 de junio de 2016, existía un activo financiero por valor de $3.371.966 y existían 30 operaciones abiertas. Estas partidas son presentadas en otros resultados integrales.

En cuanto al vencimiento de los activos y pasivos financieros, en la siguiente tabla se especifican las bandas de tiempo teniendo en cuenta el precio strike pactado en los contratos:

Detalle a 31 de diciembre de 2016

	Hasta 1 mes	Entre 2 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Total
Precios especificados en los contratos Forwards para vender activos financieros en efectivo	6.799.997	13.259.766	21.648.191	44.706.974	86.414.929

Detalle a 30 de junio de 2016

	Hasta 1 mes	Entre 2 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Total
Precios especificados en los contratos Forwards para vender activos financieros en efectivo	10.565.345	20.939.510	31.733.768	-	63.238.623

(Continúa)

c. Instrumentos financieros de cobertura

Los elementos cubiertos por la Compañía corresponden a la porción de los ingresos operacionales presupuestados, 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 31 de diciembre de 2016

	Coberturas del flujo de efectivo USD$
Elementos cubiertos	
Ingresos	27.528.725
Instrumentos cubiertos	
Forwards	27.528.725

Detalle a 30 de junio de 2016

	Coberturas del flujo de efectivo USD$
Elementos cubiertos	
Ingresos	20.068.836
Instrumentos cubiertos	
Forwards	20.068.836

A 31 de diciembre de 2016, la cobertura corresponde a los meses de enero a diciembre de 2017; y al 30 de junio de 2016 la cobertura correspondía a los meses de julio a diciembre de 2016. En ambos casos, son los mismos periodos en los que los flujos de efectivo afectan el resultado.

24. Ingresos de actividades ordinarias

Un detalle de los ingresos operacionales por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Transporte de gas natural (1)	$ 76.913.851	69.098.112
Activo financiero concesionado (2)	1.549.561	1.549.561
Contrato de construcción concesión (3)	-	40.842
Operación de gasoductos y servicios técnicos (4)	38.904	36.676
	$ 78.502.316	70.725.191

(1) Los ingresos por transporte de gas natural son originados en los derechos derivados por la prestación del servicio de transporte de gas natural a los clientes Gas Natural S.A. E.S.P., Terpel S.A., Gases del Oriente S.A. E.S.P., Cogasen S.A.S E.S.P y Proviservicios S.A. E.S.P. El valor de estos ingresos de transporte es el neto después de descontar las liquidaciones

(Continúa)

de los contratos forward de cobertura del mismo periodo. La Compañía posee contratos forward pactados para cubrir la fluctuación en tasa de cambio de los ingresos facturados, por lo anterior el efecto de la liquidación y/o valoración se reconoce neto de los ingresos de transporte.

(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.

(3) Corresponde a la construcción del tramo Pk 32+980 del Gasoducto Payoa – Bucaramanga de 6" por $40.482 al 30 de junio de 2016, a 31 de diciembre de 2016 no se ha capitalizado construcciones en el Gasoducto concesionado.

(4) Los ingresos correspondientes al segundo semestre de 2016 por Operación de gasoductos y servicios técnicos fueron de $38.904 de los cuales $36.154 corresponden a otros servicios como 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 Progasur S.A. E.S.P, y $2.750 por venta de bienes tales como elementos filtrantes lo cual es poco representativo. Para el primer semestre del 2016 por concepto de operación y mantenimiento se facturaron $34.083, y por venta de elementos filtrantes $2.593.

25. Costo de venta

Un detalle del costo de venta por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Depreciaciones y amortizaciones (1)	$ 4.189.151	4.188.656
Arrendamientos	166.584	144.472
Laborales (2)	968.733	899.545
Mantenimiento de gasoductos (3)	10.105.992	2.134.812
Vigilancia de instalaciones	152.396	48.993
Gastos generales (4)	1.809.199	1.251.944
Honorarios y asesorías (5)	881.362	179.262
Seguros e Impuestos (6)	1.226.959	1.051.178
Otras ventas de bienes comercializados	4.048	2.593
	$19.504.424	**9.901.455**

(1) Para el segundo semestre de 2016 los ítems más representativos son la depreciación de gasoductos $3.153.032, depreciación de propiedad, planta y equipo por $360.969, amortización del gasoducto concesionado $559.424, amortización por software $58.673 y amortización de servidumbres y licencias $ 57.053; para el primer semestre del año 2016 fueron $3.157.059 por depreciación de gasoductos, $355.144 por

(Continúa)

depreciación de propiedad planta y equipo, $552.871 por amortización al gasoducto concesionado, $58.673 de amortización por software y amortización de servidumbres y licencias $ 64.908.

(2) Costos por salarios y prestaciones sociales de los empleados vinculados al área operativa.

(3) Trabajos desarrollados principalmente para la reparación de propiedad planta y equipo, el cual fue superior con respecto al primer semestre de 2016, ocasionados por los daños de la ola invernal ascendiendo a $5.403.145, amortización de la herramienta inteligente el cual incrementa en un valor de $237.674.

(4) Corresponde a costos de operación tales como, servicios públicos, aseo y vigilancia, servicios de cableado, elementos de seguridad, transporte entre otros.

(5) Incluye backoffice operativo Promigas S.A. E.S.P. El incremento en la cuenta corresponde principalmente a estudios ambientales y asesoría técnica en geotecnia del segundo semestre por ocasión de la ola invernal.

(6) Corresponde a pagos de seguros contractuales y al impuesto de industria y comercio.

26. Gastos operacionales

Un detalle de los gastos operacionales por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 son los siguientes:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Salarios y prestaciones sociales (1)	$ 701.953	657.879
Otros gastos del personal	256.326	164.097
Materiales	38.440	33.304
Mantenimiento	129.384	118.917
Gastos generales (2)	1.118.390	1.024.030
Honorarios (3)	523.133	457.367
Impuestos (4)	456.842	304.967
Depreciaciones	76.030	76.858
Amortizaciones	154.596	159.309
Provisiones (5)	438.584	20.594
Totales	**$ 3.893.678**	**3.017.322**

(1) Corresponde a salarios y prestaciones sociales del personal vinculado al área administrativa.

(Continúa)

(2) Gastos de vigilancia y seguridad, servicios públicos, arrendamientos, gastos de viaje, publicidad y propaganda, impresiones, publicaciones, libros y periódicos, suscripciones y afiliaciones, gastos de transporte, fletes, peajes, servicio de comunicación de datos, seguros, entre otros, relacionados con el área administrativa.

(3) BackOffice administrativo Promigas S.A. E.S.P, asesoría jurídica, revisoría fiscal, auditoría externa de gestión y resultados, auditoría controles SOX, asesoría tributaria y aduanera, entre otras.

(4) Gravamen al movimiento financiero, Contribución a la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios y a la Comisión de Regulación de Energía y Gas, así como impuesto de industria y comercio, certificados, impuestos de vehículos.

(5) Durante el segundo semestre de 2016, hubo aumento en la estimación de litigios del caso de los herederos de Valentina Bustos, de acuerdo al informe entregado por el área jurídica.

27. Ingresos financieros

Un detalle de los ingresos financieros netos por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Financieros (1)	$ 2.371.215	1.306.092
Diferencia en cambio	63.054	169.374
Total	**$ 2.434.269**	**1.475.466**

(1) Rendimientos financieros presentados por cuentas de ahorros especiales en Citibank S.A., BBVA y Banco de Bogotá S.A, que son remuneradas: $1.296.095; rendimiento en Fondos de Inversión Colectiva por $676.036, fondos especiales por $388.132, rendimiento por CDT en pesos como garantía del contrato de concesión por $761; adicionalmente rendimientos por préstamo a empleados por $7.886 e intereses de mora por $2.304. Para el primer semestre del año 2016, se presentan rendimientos financieros en cuentas de ahorros especiales en Citibank S.A., BBVA y Banco de Bogotá S.A, que son remuneradas: $429.514; rendimiento en carteras colectivas por $715.916, fondos especiales por $136.509, rendimiento por CDT en pesos como garantía del contrato de concesión por $618; adicionalmente rendimientos por CDT en dólares en Banco Corficolombiana Panamá por $15.587, y rendimientos por préstamo a empleados por $7.948.

(Continúa)

28. Gastos financieros

Un detalle de los gastos financieros, neto por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Intereses de obligaciones financieras (1)	$ 18.119.511	17.365.950
Comisiones	74.841	51.936
Diferencia en cambio	37.636	934.703
	$ 18.231.988	**$ 18.352.589**

(1) Corresponde principalmente a intereses del crédito sindicado; intereses por los 2 créditos intercompany adquiridos con Promigas S.A. E.S.P., todos cancelados trimestralmente; intereses del leasing financiero e intereses de renting. Adicionalmente se causan los intereses de mora sobre el fallo del laudo del Tribunal de Arbitramento.

29. Otros, neto

Un detalle de los otros, neto por los semestres terminados el 31 de diciembre y el 30 de junio de 2016 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Indemnizaciones (1)	$ 30.051.052	28.295
Otros gastos (2)	(3.233.080)	(85.251)
	$ 26.817.972	(56.956)

(1) Corresponden principalmente a la indemnización recibida por $30.000.000, como daño emergente por daños ocasionados en el Gasoducto Gibraltar, tras ola invernal presentada en el año 2015.

(2) Los otros gastos corresponden principalmente a la baja de 1.276 metros de tubería y 586 metros de geotecnia del Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga por valor de $3.145.398 donaciones dadas a Fundación Estructural y Fundación Progreso y Cultura Futura por valor de 85.313.

30. Partes relacionadas

A continuación se presentan las transacciones con partes relacionadas para los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

(Continúa)

31 de diciembre de 2016

	Accionistas	Personal clave de la gerencia	Compañías asociadas	Otras relacionadas del grupo
Activos				
Efectivo y sus equivalentes	-	-	-	8.512.067
Activos financieros en inversiones	-	-	1	22.765
Cuentas por cobrar	-	155.678	-	-
Pasivos				
Cuentas por pagar	416.481	54.923	1.247.688	4.692
Obligaciones financieras	68.653.209	-	-	52.079.910
Otros pasivos	-	128.338	-	-

30 de junio de 2016

	Accionistas	Personal clave de la gerencia	Compañías asociadas	Otras relacionadas del grupo
Activos				
Efectivo y sus equivalentes	-	-	-	15.556.992
Activos financieros en inversiones	-	-	1	22.033
Cuentas por cobrar	-	173.930	-	-
Pasivos				
Cuentas por pagar	154.817	96.735	-	20.951
Obligaciones financieras	68.706.419	-	-	55.218.056
Otros pasivos	-	119.625	-	-

31 de diciembre de 2016

	Accionistas	Miembros de junta directiva	Personal clave de la gerencia	Otras relacionadas del grupo
Ingresos por intereses	-	-	-	565.674
Gastos financieros	3.896.510	-	-	3.557.929
Gastos honorarios y comisiones	809.155	39.988	-	9.330
Otros ingresos operativos	-	-	-	-
Gastos de operación	-	-	475.566	16.568
Otros gastos	-	-	-	-

(Continúa)

30 de junio de 2016

	Accionistas	Miembros de junta directiva	Personal clave de la gerencia	Otras relacionadas del grupo
Ingresos por intereses	-	-	-	132.271
Gastos financieros	3.584.771	-	-	3.316.742
Gastos honorarios y comisiones	928.898	26.199	-	38.638
Otros ingresos operativos	-	-	-	314.783
Gastos de operación	1.073	-	361.799	16.196
Otros gastos	-	-	-	485.338

Las transacciones con "accionistas" corresponden principalmente a honorarios por BackOffice, y los préstamos intercompany que posee la Compañía con casa matriz Promigas.

Las transacciones con "Miembros de Junta Directiva" corresponden principalmente al pago de honorarios por asistencia a las sesiones de Junta directiva, los cuales ascienden a dos salarios mínimos mensuales legales vigentes.

Las transacciones con el "personal clave de la gerencia" lo integran a 31 de diciembre de 2016 el Gerente General y la Gerente Técnica; corresponden a los salarios, prestaciones sociales, bonificación por resultados y subsidios. En las cuentas por cobrar corresponden a créditos de vivienda y libre inversión.

Las transacciones con "otras relacionadas del grupo" corresponden principalmente a cuentas de ahorro, cuentas corrientes, CDT's, obligaciones financieras, ingresos por rendimientos, gastos por intereses, liquidación y valoración de contratos de cobertura con las entidades Corficolombiana S.A., Fiduciaria Corficolombiana S.A., Banco Corficolombiana Panamá, Banco de Bogotá S.A.

31. Eventos subsecuentes

La CREG (Comisión de Regulación de Energía y Gas), de conformidad con la metodología tarifaria, remunera o reconoce los costos de inversión y los gastos de administración, operación y mantenimiento de cada sistema de transporte, los cuales son cobrados desde el momento en que la CREG emite la resolución tarifaria y durante todo el periodo de construcción a menos que la fecha prevista de entrada en operación tenga un atraso.

Así las cosas, a partir de enero de 2017, se recalcula la tarifa de transporte del gasoducto Barranca-Bucaramanga, teniendo en cuenta que hay un atraso en la fecha de entrada en operación del compresor Los Pinos. Dicho cobro se reanudará una vez entre en operación el compresor.

(Continúa)

32. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante Legal, de acuerdo con el Acta No. 187, de fecha 14 de febrero de 2017, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
30 DE JUNIO DE 2017
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016)
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVOS	Nota		Junio 2017	Diciembre 2016
ACTIVO CORRIENTE:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	$	20.336.808	28.353.664
Activos financieros a valor razonable:				
Instrumentos financieros con cargo a resultados	8		25.611.713	47.236.579
Otras cuentas por cobrar	8		1.296.811	1.447.153
			26.908.524	48.683.732
Activos financieros a costo amortizado:				
Títulos de deuda	12		23.600	22.811
Cuentas por cobrar comerciales	9		29.372.206	32.408.421
Otras cuentas por cobrar	10		280.733	64.168
			29.676.539	32.495.400
Inventarios	13		1.976.774	1.748.942
Gastos pagados por anticipado	11		2.639.937	1.512.673
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			81.538.582	112.794.411
ACTIVO A LARGO PLAZO:				
Activos financieros a valor razonable:				
Instrumentos financieros a valor razonable con cargo en ORI			132.575	80.403
Otras cuentas por cobrar a valor razonable	10		36.172.092	34.806.507
			36.304.667	34.886.910
Activos financieros a costo amortizado:				
Otras cuentas por cobrar	10		155.155	186.684
			155.155	186.684
Inversiones en compañías controladas			1	1
Activos tangibles:				
Propiedades, planta y equipo	14		454.602.309	452.356.094
Activos intangibles:				
Concesiones	15		71.906.813	57.561.703
Otros activos intangibles	16		5.839.440	6.071.273
			77.746.253	63.632.976
Otros Activos No Corrientes				
Gastos pagados por anticipado	11		3.077	-
TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO			568.811.462	551.062.665
TOTAL ACTIVOS		$	**650.350.044**	**663.857.076**

** 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.

Las notas en las páginas 10 a 77 son parte integral de los estados financieros.

César Augusto Torres Macías
Representante Legal **

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

César Andrés Baquero Católico
Revisor Fiscal
T.P. 152329-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 16 de agosto de 2017)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
30 DE JUNIO DE 2017
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016)
(En miles de pesos colombianos)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota		Junio 2017	Diciembre 2016
PASIVO CORRIENTE:				
Obligaciones financieras	17	$	25.258.110	28.851.255
Cuentas por pagar	18		6.471.943	7.846.126
Beneficios a empleados	19		376.173	325.227
Impuestos corrientes	20		13.871.108	16.978.615
Otros pasivos	18		3.850.806	4.988.496
TOTAL PASIVO CORRIENTE			**49.828.140**	**58.989.719**
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Obligaciones financieras	17		191.576.673	201.612.008
Provisiones	21		50.257.593	45.843.528
Impuesto diferido pasivo	22		23.766.661	23.276.444
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO			**265.600.927**	**270.731.980**
TOTAL PASIVOS			**315.429.067**	**329.721.699**
PATRIMONIO				
Capital suscrito y pagado	23		120.538.477	120.538.477
Reservas	23		152.370.816	130.417.183
Resultados del periodo			32.088.577	53.226.095
Adopción por primera vez			29.166.011	29.166.011
Otro resultado integral:				
Cobertura de flujo de efectivo	24		1.201.590	1.312.684
Impuesto diferido por cobertura de flujo de efectivo	24		(480.636)	(525.073)
Cambio en valor razonable instrumentos de patrimonio	24		52.172	-
Impuesto diferido cambio en valor razonable instrumentos de patrimonio	24		(16.030)	-
TOTAL PATRIMONIO			**334.920.977**	**334.135.377**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**$**	**650.350.044**	**663.857.076**

** 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.

Las notas en las páginas 10 a 77 son parte integral de los estados financieros.

César Augusto Torres Macías
Representante Legal **

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

César Andrés Baquero Católico
Revisor Fiscal
T.P. 152329-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 16 de agosto de 2017)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2017
(Con cifras comparativas por el semestre terminado el 31 de diciembre de 2016)
(En miles de pesos colombianos)

	Nota		Junio 2017	Diciembre 2016
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	25	$	80.960.795	78.502.316
Costo de venta	26		(10.752.210)	(19.504.424)
UTILIDAD BRUTA			**70.208.585**	**58.997.892**
Gastos operacionales	27		(3.156.479)	(3.893.678)
RESULTADOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			**67.052.106**	**55.104.214**
Otros ingresos (gastos):				
Ingresos financieros	28		2.503.420	2.434.269
Gastos financieros	29		(14.157.394)	(18.231.988)
Otros ingresos (gastos), neto	30		661.553	26.817.972
TOTAL OTROS INGRESOS (GASTOS)			**(10.992.421)**	**11.020.253**
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA			**56.059.685**	**66.124.467**
Provisión para impuesto sobre la renta	22		(23.971.108)	(12.898.372)
RESULTADOS DEL EJERCICIO		$	**32.088.577**	**53.226.095**

** 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.

Las notas en las páginas 10 a 77 son parte integral de los estados financieros.

César Augusto Torres Macías
Representante Legal **

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

César Andrés Baquero Católico
Revisor Fiscal
T.P. 152329-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 16 de agosto de 2017)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2017
(Con cifras comparativas por el semestre terminado el 31 de diciembre de 2016)
(En miles de pesos colombianos)

	Nota	Capital suscrito y pagado	Reservas	Resultados del periodo	Resultados acumulados	Efectos adopción por primera vez	Otro resultado integral	Total patrimonio
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2016	23	$ 120.538.477	105.673.725	24.743.458	-	29.166.011	2.023.180	282.144.851
Constitución de reservas		-	24.743.458	-	(24.743.458)	-	-	-
Traslados		-	-	(24.743.458)	24.743.458	-	-	-
Movimiento del período		-	-	53.226.095	-	-	(1.235.569)	51.990.526
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	23	$ 120.538.477	130.417.183	53.226.095	-	29.166.011	787.611	334.135.377
Constitución de reservas		-	22.726.095	-	(22.726.095)	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo		-	-	-	(30.500.000)	-	-	(30.500.000)
Traslados		-	-	(53.226.095)	53.226.095	-	-	-
Impuesto a la riqueza		-	(772.462)	-	-	-	-	(772.462)
Movimiento del período		-	-	32.088.577	-	-	(30.515)	32.058.062
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2017	23	$ 120.538.477	152.370.816	32.088.577	-	29.166.011	757.096	334.920.977

** 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.

Las notas en las páginas 10 a 77 son parte integral de los estados financieros.

César Augusto Torres Macías
Representante Legal **

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

César Andrés Baquero Católico
Revisor Fiscal
T.P. 152329-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 16 de agosto de 2017)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.
ESTADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR EL SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2017
(Con cifras comparativas por el semestre terminado el 31 de diciembre de 2016)
(Miles de pesos colombianos)

	Nota		Junio 2017	Diciembre 2016
RESULTADOS DEL PERIODO		$	32.088.577	53.226.095
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO				
Cobertura de flujo de efectivo	5		(111.094)	(2.059.282)
Impuesto diferido en cobertura de flujo de efectivo			44.437	823.713
Cambio en valor razonable instrumentos de patrimonio			52.172	-
Impuesto diferido en cambio en el valor razonable instrumentos de patrimonio	22		(16.030)	-
			(30.515)	**(1.235.569)**
TOTAL RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO		**$**	**32.058.062**	**51.990.526**

** 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.

Las notas en las páginas 10 a 77 son parte integral de los estados financieros.

César Augusto Torres Macías
Representante Legal **

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

César Andrés Baquero Católico
Revisor Fiscal
T.P. 152329-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 16 de agosto de 2017)

PROMIORIENTE S.A. E.S.P.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2017
(Con cifras comparativas por el semestre terminado el 31 de diciembre de 2016)
(En miles de pesos colombianos)

	Nota		Junio 2017	Diciembre 2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:				
Resultados del ejercicio		$	32.088.577	53.226.095
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:				
Depreciación	14		3.864.813	3.590.031
Amortización de intangibles y concesiones	15 - 16		801.850	829.746
Intereses causados			10.299.555	14.373.561
Rendimientos causados			(1.421.039)	(1.075.009)
Rendimientos causados activo financiero	25		(1.365.585)	(1.549.561)
Deterioro de cuentas por cobrar	9		1.068	112
Diferencia en cambio por transacciones en moneda extranjera	28-29		19.516	(25.418)
Pérdida en baja de activos propiedad, planta y equipo	14		2.922	3.147.606
Impuesto de Renta y CREE	22		23.971.108	12.898.372
Cambios en activos y pasivos:				
Cuentas por cobrar			2.860.323	(11.551.380)
Inventarios			(227.832)	(192.557)
Instrumentos financieros con cargo a resultados			21.624.866	(30.169.490)
Otros activos			(1.972.281)	(427)
Cuentas por pagar			(785.676)	4.875.778
Beneficios empleados			50.946	75.133
Provisiones			4.414.065	3.500.176
Otros pasivos			(9.493.306)	(2.717.081)
Impuesto a la riqueza pagado			(386.231)	(968.298)
Impuesto a la Renta y CREE pagado			(18.315.972)	(758.940)
Rendimientos recibidos			1.410.827	1.072.815
Intereses pagados			(11.623.717)	(15.010.165)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			**55.818.797**	**33.571.099**
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:				
Adquisición de:				
Propiedades, planta y equipo			(6.113.950)	(9.886.802)
Concesiones			(13.910.917)	(14.819.832)
Otros intangibles			(19.611)	2.663
Titulos de deuda			(789)	(731)
Efectivo neto usado en actividades de inversión			**(20.045.267)**	**(24.704.702)**
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:				
Dividendos pagados			(30.500.000)	-
Pagos de obligaciones financieras			(13.288.917)	(13.097.177)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación			**(43.788.917)**	**(13.097.177)**
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo			(8.015.387)	(4.230.780)
Efecto en diferencia en cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo			(1.469)	(7.695)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	7		28.353.664	32.592.139
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	7	$	**20.336.808**	**28.353.664**

** 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.

Las notas en las páginas 10 a 77 son parte integral de los estados financieros.

César Augusto Torres Macías
Representante Legal **

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

César Andrés Baquero Católico
Revisor Fiscal
T.P. 152329-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 16 de agosto de 2017)

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

Teléfono 57 (4) 355 6060
Fax 57 (4) 313 2554
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 2017 y los estados de resultados, otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el semestre que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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 Internacionales de Auditoría 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 que se mencionan, 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 2017, los resultados de sus

KPMG S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

KPMG S.A.S.
Nit 860.000.846 - 4

operaciones y sus flujos de efectivo por el semestre que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el semestre anterior.

Otros asuntos

Los estados financieros al y por el semestre terminado el 31 de diciembre de 2016 se presentan exclusivamente para fines de comparación y fueron auditados por mí de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia y en mi informe de fecha 16 de febrero de 2017, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante el semestre terminado el 30 de junio de 2017:

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 de Accionistas.

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.

César Andrés Baquero Católico
Revisor Fiscal de Promioriente S.A. E.S.P.
T.P. 152329 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

16 de agosto de 2017

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 2017 era de 34 empleados directos y 2 aprendices del SENA, para 31 de diciembre de 2016 era de 36 empleados directos y 2 aprendices del SENA.

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, Promioriente 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.

Promioriente es controlada por Promigas S.A. E.S.P., la cual posee el 73,27% de las acciones de la Compañía.

2. Bases de preparación del estado de situación financiera

2.1 Marco Técnico Normativo

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 y por el Decreto 2131 de 2016. Las NCIF se basan en las Normas

(Continúa)

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 oficialmente al español y emitidas al 1 de enero de 2015 y a las enmiendas efectuadas durante el año 2014 por el IASB.

La Compañía aplica los siguientes lineamientos de acuerdo a las leyes y otras normas vigentes en Colombia:

- Artículo 10 de la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, que permite el reconocimiento del impuesto a la riqueza afectando las reservas patrimoniales, en lugar del reconocimiento del gasto según lo dispuesto en la NIC 37.

2.2 Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros derivados son medidos al valor razonable con cambio en otro resultado integral.
- Los instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultado.
- Activos financieros concesionados medidos al valor razonable con cambios al otro resultado integral.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de Promioriente se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos Colombianos). Los estados financieros se presentan "en pesos Colombianos", que es la moneda funcional de Promioriente y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

Promioriente en concordancia con la NIC 21 y para efectos de presentar sus estados financieros relaciona a continuación las tasas de cambio utilizadas en la conversión de transacciones en moneda extranjera.

	Junio 2017	Diciembre 2016
Cierre	$ 3,050.43	3,000.71
Promedio	2,958.36	3,009.53

(Continúa)

Bases de presentación

a) 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 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.

b) Presentación del estado de resultados

Promioriente clasifica sus costos y gastos por función en el estado de resultados, de acuerdo con las prácticas del mercado en donde Promioriente opera.

(Continúa)

c) Presentación del estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo de Promioriente se presenta utilizando el método indirecto.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios en la aplicación de políticas contables que tiene el efecto más importante en los estados financieros, se describen a continuación:

a. Negocio en marcha

Promioriente prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio se considera la posición financiera actual, 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. A la fecha de este informe, la administración de Promioriente no tiene conocimiento de ninguna situación que haga creer que Promioriente no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el próximo año.

b. Inversiones en títulos de deuda clasificadas al costo amortizado

Promioriente aplica juicios en evaluar si en los estados financieros las inversiones en títulos de deuda pueden ser categorizadas 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 valorados a costo amortizado. Promioriente puede vender estos activos solo en limitadas circunstancias, en transacciones infrecuentes e inmateriales en relación con el total del portafolio. Situaciones tales como que el activo deje de cumplir las políticas contables de inversión, ajustes en la estructura de maduración de sus activos y pasivos, necesidad de financiar desembolsos importantes de capital y necesidades estacionarias de liquidez.

(Continúa)

c. Deterioro para deudas de dudoso recaudo

El deterioro de cartera se revisa y actualiza al final de cada período, con base en análisis de edades de saldos y evaluaciones de la cobrabilidad de las cuentas individuales efectuadas por la administración. Periódicamente, se revelan las pérdidas por deterioro que son consideradas incobrables.

d. Valor razonable de instrumentos financieros e instrumentos derivativos

Información sobre los valores razonables de instrumentos financieros y derivativos que fueron valuados usando asunciones que no son basadas en datos observables del mercado.

e. Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, calculado con las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que hayan sido aprobadas por parte del Gobierno.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas impositivas no utilizadas, salvo las diferencias temporarias deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos.

f. Estimación para contingencias

Promioriente 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.

(Continúa)

g. Provisión "Herramienta inteligente o Smartpig"

Promioriente debe realizar cada quinquenio una inspección a la infraestructura con el fin de determinar el plan de mantenimiento a seguir. La provisión es reconocida mensualmente hasta acumular el valor total estimado de la próxima inspección. La estimación se determina de la siguiente manera:

- Se toma como base el último valor pagado por este concepto (una parte de este valor es en dólares y otra parte en pesos).

- La porción del valor pagado en dólares se indexa con proyecciones del CPI (índice de precios al consumidor) de Estados Unidos y luego se convierte a pesos con una tasa de cambio proyectada para la fecha de la próxima inspección. La porción del valor pagado en pesos se indexa con proyecciones del IPC de Colombia.

- Las proyecciones macroeconómicas se revisan al inicio de cada año, o a discreción del área de Planeación Financiera si determina volatilidad en las variables utilizadas, para ajustar la provisión.

3. Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

(a) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de Promioriente en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son medidos al valor razonable, son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son medidas al costo histórico en una moneda extranjera no se convierten.

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.

(Continúa)

Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la conversión 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:

- Coberturas de flujo de efectivo calificadas siempre que la cobertura sea eficaz.

(b) Instrumentos financieros

i. Efectivo y equivalentes al 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 al 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.

ii. Activos Financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable; en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, se adicionan los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable sobre la base del:

(a) modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y

(b) de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Activos financieros a valor razonable

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados en el momento de su clasificación como a costo amortizado.

Sin embargo, para inversiones en instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, Promioriente puede elegir al reconocimiento inicial presentar ganancias y pérdidas en el otro resultado integral. Para tales inversiones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, las ganancias y pérdidas nunca

(Continúa)

se reclasifican a resultados y no se reconocen deterioros en resultados. Los dividendos ganados de tales inversiones son reconocidos en resultados a menos que el dividendo represente claramente un reembolso de parte del costo de la inversión.

Activos financieros a costo amortizado

Un activo financiero se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo y neto de pérdida por deterioro, si:

- el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son sólo pagos de capital e intereses.

Baja en activos

Un activo financiero (o de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja 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);
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo
- 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.

(Continúa)

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.

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.

iii. 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 Promioriente o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios de la Compañía. Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción, el cual a menos que se determine lo contrario,

(Continúa)

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).

iv. Instrumentos financieros derivados, incluida la contabilidad de cobertura

En la designación inicial de la cobertura, Promioriente 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. Promioriente lleva a cabo una evaluación, tanto en la incorporación de la relación de cobertura así como también sobre una base 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.

Los contratos forward celebrados por Promioriente se realizan para cubrir la fluctuación de la tasa de cambio en los ingresos presupuestados, y se consideran coberturas de flujo de caja, dado que cubren 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 trasladados a utilidades en el periodo en el cual la partida cubierta es también llevada a resultados.

(Continúa)

(c) Propiedades, planta y equipo

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

i. Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del elemento pueda medirse con fiabilidad.
ii. Son piezas de repuesto importantes y equipos de mantenimiento permanente, que la entidad espera utilizar durante más de un período.

Un elemento de propiedades, 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.

Depreciación

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se valoran al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de 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 y redes	70
Maquinaria y equipo	10
Flota y equipo de transporte	5
Equipo de computación y comunicación	5
Equipo de oficina	10
Herramientas	2

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.

(Continúa)

La vida útil y el método de depreciación son revisados en forma periódica al menos anualmente por Promioriente 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 propiedades, planta y equipo son determinadas comparando el precio de la venta con los valores en libros de las propiedades, planta y equipo y se reconocen 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.

(d) 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:

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

Las ganancias o pérdidas que surjan de enajenar activos intangibles 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 perfeccione la enajenación.

(Continúa)

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 Nacional 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 medido a valor razonable por el derecho a recibir efectivo generado por la obligación de vender al Gobierno Nacional los gasoductos concesionados al final del contrato o los flujos de efectivo futuros que genere la infraestructura en caso de prórroga.

(e) 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 registran en resultados. Los activos

mantenidos en arrendamiento financiero se incluyen y propiedades, 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 Promioriente.

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

(f) 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.

(g) 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.

Litigios

El saldo de la provisión para litigios cubre demandas interpuestas contra Promioriente. De acuerdo con la opinión de los administradores, después de la correspondiente asesoría legal, no se espera que el resultado de estos litigios difiera significativamente de los importes provisionados al 30 de junio de 2017.

(h) Partes relacionadas

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la Gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subordinada), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del grupo, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

(i) Ingresos

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.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias y gastos del contrato

Si el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, se debe reconocer los ingresos de actividades ordinarias y los costos asociados, como ingresos ordinarios y gastos respectivamente, con referencia al grado de realización de la actividad producida por el contrato en la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Si el desenlace de un contrato de construcción no puede ser estimado con suficiente fiabilidad los ingresos ordinarios serán reconocidos en resultados, sólo en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos por causa del contrato y, los costos del contrato serán reconocidos como costo o gastos del periodo en que se incurre en ellos. Cuando desaparezcan las incertidumbres, que impedían estimar con suficiente

(Continúa)

fiabilidad el desenlace del contrato, se reconocerá en la cuenta de resultados los ingresos ordinarios y los costos o gastos asociados con el contrato de construcción.

Promioriente es capaz de hacer estimaciones fiables (a partir del sistema presupuestario financiero y un sistema de información que sean efectivos, revisar y si es necesario corregir las estimaciones de los ingresos de actividades ordinarias y costos del contrato, a medida que éste se va ejecutando) tras negociar un contrato en el que se establecen:

- Los derechos de disposición de cada una de las partes contratantes sobre el activo a construir.
- La contrapartida del intercambio.
- La forma y plazos de pago.

Para determinar el grado de realización se deberá utilizar el método que mida con mayor fiabilidad el trabajo ejecutado de acuerdo a la naturaleza del contrato, los métodos pueden incluir:

- La proporción de los costos del contrato incurridos en el trabajo ya realizado hasta la fecha, en relación con los costos totales estimados para el contrato.
- La inspección de los trabajos ejecutados.
- La proporción física del contrato total ejecutada ya.
- Los anticipos y los pagos recibidos del cliente no reflejan, necesariamente, la proporción del trabajo ejecutado.

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.

(j) Impuestos

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos comprende el impuesto sobre la renta corriente y diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se relacionan con partidas en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, caso en el cual, el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

Impuestos corrientes

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta y complementarios, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

La compañía solo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corrientes, si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tienen la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto, o bien, realizar los activos y liquidar las deudas simultáneamente.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce utilizando el método del pasivo, determinado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales y el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto a las ganancias relacionadas con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

- Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que:

a) Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;

b) Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que la Compañía tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

- Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

(Continúa)

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

a) Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;

b) Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

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.

Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada, y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Compañía espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

La Compañía revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor, en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos y pasivos no monetarios de la sociedad se miden en términos de su moneda funcional. Si las pérdidas o ganancias fiscales se calculan en una moneda distinta, las variaciones por tasa de cambio dan lugar a diferencias temporarias y al reconocimiento de un pasivo o de un activo por impuestos diferidos y el efecto resultante se cargará o abonará a los resultados del período.

Compensación y clasificación

La Compañía solo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos, si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo, o bien, a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de

(Continúa)

los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el estado de situación financiera como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

Impuesto a la Riqueza

La Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 en su artículo primero crea a partir del 1 de enero de 2015 un impuesto extraordinario denominado Impuesto a la Riqueza, el cual será de carácter temporal por los años gravables 2015, 2016 y 2017. El impuesto se causará anualmente el 1 de enero de cada año. Dicha Ley establece que para efectos contables en Colombia tal impuesto puede ser registrado con cargo a las reservas patrimoniales dentro del patrimonio; Promioriente ha decidido acogerse a tal excepción.

(k) Reconocimiento de gastos

Promioriente reconoce sus costos y gastos, en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se reconoce un gasto inmediatamente, cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

4. Nuevas normas y enmiendas no adoptadas

4.1. Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2018

De acuerdo con lo indicado en los Decretos 2496 de diciembre de 2015 y 2131 de diciembre de 2016, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2018. El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la Compañía.

Las NIIF 15 y NIIF 9, cuya aplicación fue postergada a partir del 1 de enero de 2018, pueden ser aplicadas anticipadamente. Para el período 2017, en materia de instrumentos financieros, quienes no apliquen anticipadamente la NIIF 9 contenida en el anexo 1.1. del Decreto 2420 de 2015, continuarán aplicando los estándares incorporados en el anexo 1 del Decreto 2420 de 2015 y para quienes no apliquen anticipadamente la NIIF 15 en 2017, continuarán aplicando la NIC 11 y NIC 18 contenidas en el anexo 1 del Decreto 2420 de 2015.

(Continúa)

Norma	Tema	Detalle
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).	El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases: • Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros. • Fase 2: Metodología de deterioro. • Fase 3: Contabilidad de Cobertura. En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.
NIIF 15 - Ingresos procedentes de los contratos con los clientes	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia: • NIC 18 – Ingreso. • NIC 11 - Contratos de construcción. • CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes. • CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles. • CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes. • SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.
NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo	Iniciativa sobre información a revelar	Requerir que las entidades proporcionen información a revelar que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación.
NIC 12 Impuesto a las ganancias	Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas	Aclarar los requerimientos de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.
NIIF 15- Ingreso de actividades ordinarias procedentes de los contratos con los clientes	Aclaraciones	El objetivo de estas modificaciones es aclarar las intenciones de IASB al desarrollar los requerimientos de la NIIF 15, sin cambiar los principios subyacentes de la NIIF 15.
NIIF 16 - Arrendamientos	Arrendamientos	Emitida en enero de 2016, establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación para contratos de arrendamientos, es decir, desde el punto de vista de arrendador y arrendatario. Esta norma es efectiva a

(Continúa)

Norma	Tema	Detalle
		partir del 1 de enero de 2019 permitiendo su aplicación anticipada sólo si también se aplica la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes. Esta norma reemplaza la NIC 17 Arrendamientos. La NIIF 16 elimina la clasificación de arrendamientos operativos y arrendamientos financieros para el arrendatario. En vez de ello, todos los arrendamientos se miden como arrendamientos financieros. Si el período del arrendamiento es mayor a un año se reconoce un pasivo financiero. Aunque la nueva norma NIIF 16 – Arrendamientos fue emitida en enero de 2016 por el IASB, no ha sido adoptada para ser aplicable en Colombia.

4.2 Otras normas emitidas

Durante el primer semestre de 2017 el Consejo de Estándares Internacionales de Contabilidad *IASB* emitió nuevos pronunciamientos sobre enmiendas relacionadas con normas ya emitidas o nuevas emisiones de normas que puedan implicar un impacto en la Compañía y sus subordinadas, las cuales son:

NIIF 17 Contratos de seguro
El nuevo estándar establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza al IFRS 4 Contratos de seguro. El estándar es efectivo para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2021 con aplicación temprana permitida; es aplicado retrospectivamente a menos que sea impracticable, caso en el cual es aplicado el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos
La Interpretación establece cómo determinar la posición tributaria contable cuando haya incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos. La fecha efectiva es períodos anuales que comiencen en o después de 1 enero 2019.

Mejoras anuales NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades
Establece si los requerimientos de revelación de la NIIF 12 aplica a participaciones en otras entidades cuando estos son clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones discontinuadas de acuerdo con la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta u Operaciones Descontinuadas. El Consejo publicó la enmienda en diciembre de 2016.

(Continúa)

Mejoras anuales NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos
La enmienda aclara que un fondo de inversión o fideicomiso puede optar por aplicar la exención de reconocimiento del método de participación y registrar sus inversiones en asociadas o negocios conjuntos a valor razonable bajo NIIF 9, sin embargo, dicha elección se debe realizar de forma separada para cada asociada o negocio conjunto en el reconocimiento inicial de esa inversión. El Consejo publicó la enmienda en diciembre de 2016.

Enmienda a la NIC 40 Propiedades de Inversión
Clarifica la aplicación del parágrafo 57 de la NIC 40 Propiedades de Inversión, proporcionando guías sobre transferencias a, o de, propiedades de inversión. El Consejo publicó la enmienda en diciembre de 2016.

CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y consideraciones de avances
Provee requerimientos sobre qué tipo de cambio utilizar en la presentación de informes de transacciones en moneda extranjera (tales como las transacciones de ingresos) cuando el pago se realiza o se recibe por adelantado. El Consejo publicó la enmienda en diciembre de 2016.

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 derivativos 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 derivativos 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.

(Continúa)

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 en 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 Promioriente. 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.

(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.

(Continúa)

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 2017

	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos			
Activos financieros concesionados	$ -	36.172.092	36.172.092
Contratos forward moneda extranjera	$ 1.296.811	-	1.296.811
Pasivos			
Instrumentos financieros derivativos			
Contratos Forward moneda extranjera	$ 95.220	-	95.220

31 de diciembre de 2016

	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos			
Activos financieros concesionados	$ -	34.806.507	34.806.507
Contratos forward moneda extranjera	$ 1.447.153	-	1.447.153
Pasivos			
Instrumentos financieros derivativos			
Contratos Forward moneda extranjera	$ 134.469	-	134.469

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.

(Continúa)

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 corresponden 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 15 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 teniendo en cuenta que existe un solo contrato de concesión vigente.
- Solo fue tenido en cuenta el flujo de caja operacional de este activo en concesión. Los componentes del cálculo son los siguientes:

  - Flujo de caja libre generado únicamente por activo 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 el cual es actualizado anualmente.

La siguiente tabla muestra una conciliación entre los saldos iniciales y finales para las mediciones del valor razonable del nivel 3 y 2.

(Continúa)

	Activo financiero concesionado	Contratos forward en moneda extranjera
Saldo al 30 de junio de 2016	**$ 33.256.946**	**3.371.966**
Incremento en el valor razonable	1.549.561	-
Valoración por operaciones forward	-	(2.059.282)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**$ 34.806.507**	**1.312.684**
Incremento en el valor razonable	1.365.585	-
Valoración por operaciones forward	-	(111.093)
Saldo al 30 de junio de 2017	**$ 36.172.092**	**1.201.591**

6. Gestión integral del riesgo

General

Las actividades de la Compañía la exponen a diferentes tipos de riesgos: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés), riesgo de precio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional, riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo, y riesgo legal; todos estos gestionados dependiendo de su naturaleza.

Marco de administración de riesgos

La Junta Directiva de la Compañía es responsable de establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de Promioriente.

Las políticas de administración de riesgo de Promioriente son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados; para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites, se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo, a fin de que se reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de Promioriente.

Promioriente, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Auditoría y Buen Gobierno Corporativo de Promioriente supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de la administración del riesgo.

(Continúa)

i) Riesgo de mercado

Factores macroeconómicos

Los principales factores macroeconómicos que tienen impacto sobre los resultados financieros de Promioriente son la devaluación, inflación y la tasa de interés DTF.

Los ingresos operacionales se generan a través de tarifas que están indexadas al dólar americano aproximadamente en el 86%; la facturación del servicio de transporte es emitida en pesos colombianos, liquidando los dólares con el tipo de cambio del último día del mes en el cual se presta dicho servicio. La exposición a la tasa de cambio es mitigada con la contratación de instrumentos de cobertura financiera (forwards), sobre una porción o sobre la totalidad del presupuesto de ingresos que está indexado al dólar. Para el primer semestre de 2017, estas operaciones de cobertura se hicieron para el 70% de los ingresos presupuestados en dólares.

En cuanto a la inflación y DTF, Promioriente presenta exposición debido a que la totalidad de la deuda se encuentra indexada a estos índices macroeconómicos. El riesgo por estas variables se mitiga manteniendo un monitoreo permanente del entorno macroeconómico que permita tomar decisiones de manera oportuna, manteniendo o refinanciando los créditos existentes, o contratando nuevas obligaciones, con el fin de minimizar los costos financieros.

Vulnerabilidad ante variaciones en la tasa de interés y la tasa de cambio

Las fluctuaciones en las tasas de interés podrían afectar la Compañía positiva o negativamente; no obstante, para mitigar el impacto negativo que se pueda presentar, las obligaciones financieras son contratadas sin penalidad por prepago con el fin de poder beneficiarse en casos de que el mercado ofrezca mejores condiciones en tasas de interés.

En cuanto a la vulnerabilidad a la tasa de cambio, si aplica, se analiza cada proyecto de manera independiente para determinar su exposición y la estrategia a implementar. Actualmente no existen obligaciones financieras en moneda extranjera.

Riesgo de variación en el tipo de cambio de moneda extranjera

La compañía está expuesta a variaciones en el tipo de cambio, por el hecho de que la tarifa de transporte está indexada al dólar en una proporción importante. La sensibilidad como consecuencia del efecto del dólar en los ingresos se detalla a continuación:

(Continúa)

Efecto de la variación del dólar:

Variable	Escenario	Tasa	Impacto		Valor (cifras en millones)
TRM	Bajo	+ 4,00%	Ebitda	$	2.934
			Utilidad Neta	$	2.430
	Medio	0,00%	Ebitda		-
			Utilidad Neta		-
	Alto	- 4,00%	Ebitda	$	(3.055)
			Utilidad Neta	$	(3.695)

Para la anterior sensibilidad, se parte de la base del escenario medio, el cual es el escenario real. Se consideran para los escenarios bajo y alto, una variación en más o menos 400 puntos básicos.

Contabilidad de cobertura

Promioriente genera ingresos por el servicio de transporte de gas bajo una tarifa regulada en dólares americanos; para mitigar el riesgo de efecto cambiario, se toman posiciones de cobertura con contratos forward non delivery, con fines de cubrir los flujos de efectivo esperados con base en el presupuesto de ingresos. La política de la compañía consiste en garantizar como mínimo los ingresos presupuestados, neutralizando el riesgo cambiario, sin especular sobre la divisa.

Promioriente monetiza la facturación mensual con la TRM del último día del mes del servicio prestado, de esta manera los contratos de cobertura deben replicar la TRM. La estrategia de gestión del riesgo por parte de la compañía, consiste en ajustar el importe del instrumento de cobertura de forma periódica, de tal manera que refleje los cambios en la posición cubierta. Con el fin de medir la eficiencia esperada al inicio de la cobertura y la eficiencia real durante el periodo de cobertura, se utiliza la valoración *Mark to Market –MtM* y la metodología *Dollar Offset* bajo un rango de eficacia entre el 80% y el 125%.

ii) Riesgo de precio

El negocio de transporte de gas, al ser regulado, tiene un precio de venta establecido directamente por el gobierno a través de la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG) por periodos determinados; por lo anterior, el precio no tiene riesgo de fluctuaciones. Los cambios en precios se generan cuando la misma CREG define la nueva metodología y se generan recálculos de tarifas.

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

(Continúa)

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 administración de Promioriente considera que la exposición al riesgo de crédito es mínima.

iv) Riesgo de liquidez

La Compañía controla el riesgo de liquidez a través de la revisión continúa 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 tanto con el pago a los proveedores, como 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 Promioriente es bajo.

v) Riesgo de tasa de interés

La Compañía tiene exposición a los efectos de fluctuaciones en el mercado de tasas de interés que afectan su posición financiera y sus flujos de caja futuros.

A través de los recursos invertidos en Fondos de Inversión Colectiva, cuyas rentabilidades se generan producto de la valoración diaria de sus portafolios a precio de mercado, se pueden ver incrementados los márgenes de intereses, pero también pueden reducirse y generar pérdidas en el evento de que surjan movimientos inesperados en el mercado que afecten las tasas de dichos fondos. La Compañía monitorea sobre base diaria los saldos de los dineros invertidos en los Fondos de Inversión Colectiva, con el fin de tomar decisiones en cuanto a retirar los recursos hacia las cuentas bancarias en los eventos adversos o mantenerlos, teniendo en cuenta que dichas inversiones son a la vista y se puede disponer de ellas en cualquier momento. Los Fondos de Inversión Colectiva vigentes al 30 de junio de 2017 son:

- Fondo Valor Plus de Fiduciaria Corficolombiana
- Fondo Sumar de Fiduciaria Bogotá
- Fondo Liquidez Clase C de BTG Pactual
- Fondo Renta Liquidez de Valores Bancolombia
- Fondo Interés de Corredores Davivienda

(Continúa)

- Fondo BBVA Efectivo Clase A de Fiduciaria BBVA

Adicionalmente los recursos se mantienen invertidos en cuentas de ahorro o corrientes con remuneración especial, las cuales no cuentan con riesgo de tasa de interés debido a que son tasas fijas pactadas con los bancos.

Por otra parte, las obligaciones financieras presentan exposiciones a los efectos de fluctuaciones de tasas de interés en el mercado, lo cual puede afectar flujos futuros. Para esto, la compañía revisa periódicamente las condiciones de las obligaciones financieras para analizar si se sustituyen, se pagan anticipadamente o se gestionan coberturas. El 100% de las obligaciones financieras son contratadas sin cláusulas de penalidad por prepago con el fin de poder beneficiarse en caso de que en el mercado se presenten oportunidades por disminución de tasas de interés.

Promioriente contrata créditos en pesos indexados al IPC y actualmente existe un leasing indexado a DTF. A 30 de junio de 2017, la deuda financiera de Promioriente se compone en un 97% IPC y 3% DTF.

Efecto de la variación de IPC:

Variable	Escenario	Tasa	Impacto		Valor
IPC	Bajo	4,67%	Utilidad Neta	$	1.754
	Medio	5,67%	Utilidad Neta		-
	Alto	6,67%	Utilidad Neta	$	(1.754)

Para la anterior sensibilidad, se parte de la base del escenario medio, el cual fue el escenario real. Se consideran para los escenarios bajo y alto, una variación de más o menos 100 puntos básicos con respecto al escenario medio.

vi) 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 los 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 riesgos, registrándolos en una matriz que es evaluada por el Comité de Auditoría y presentada a la Junta Directiva para aprobación, a la cual, periódicamente se le hace seguimiento. La alta dirección es quien define tanto las acciones adicionales de mitigación, como los responsables para su ejecución.

(Continúa)

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.

vii) Riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo

El riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo se define como la probabilidad de pérdida, o daño que puede sufrir la Compañía por el hecho de estar propensa a ser utilizada directa o indirectamente, como un instrumento para el lavado de activos y/o canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas.

Promioriente cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo (SARLAFT), contenido en el Manual de SARLAFT aprobado por la Junta Directiva, el cual está integrado por etapas, elementos, políticas, procedimientos y metodologías para la identificación, evaluación, control y monitores de estos riesgos, que regularán las conductas que deben observar todos los funcionarios de la Compañía en sus relaciones con los clientes, proveedores y contratistas, la Compañía misma y las autoridades con el ánimo de detectar, prevenir, identificar y evitar que la Compañía sea utilizada para realizar transacciones originadas o destinadas a la ejecución de actividades ilícitas, o a la canalización de recursos para actividades terroristas. El manual también considera el monitoreo de las transacciones, la capacitación del personal y la colaboración con las autoridades y es administrado por el Oficial de Cumplimiento.

A través de acciones de formación, se ha involucrado la participación del equipo humano de la Compañía, como estrategia para el conocimiento y para la adopción de medidas de control apropiadas y suficientes, orientadas a evitar que en la realización de cualquier operación propia, sea utilizada como instrumento para el ocultamiento, manejo o aprovechamiento, en cualquier forma, para dar apariencia de legalidad a las transacciones y fondos vinculados con las mismas. La alta dirección de la Compañía

(Continúa)

reconoce la importancia de la formación y entiende que los empleados son personas fundamentales en la lucha contra el lavado de activos y la financiación del terrorismo.

viii) Riesgo legal

Existen procedimientos para controlar adecuadamente el riesgo legal de las operaciones, velando que estas cumplan con las normas legales y que se encuentren documentadas. Los contratos son analizados, redactados y cuentan con el visto bueno del área jurídica.

En lo relacionado con situaciones jurídicas vinculadas con la Compañía se debe señalar que cuando es necesario y existe soporte de conceptos de los abogados encargados, se realizan provisiones de las respectivas contingencias.

En cuanto a derechos de autor, la Compañía únicamente utiliza software o licencias adquiridos legalmente y no permite que en sus equipos se usen programas diferentes a los aprobados oficialmente.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
En moneda nacional		
Caja	$ 6.005	6.006
Cuenta de ahorros Citibank S.A.	8.218.178	11.820.616
Cuenta de ahorros Banco de Bogotá S.A. (1)	5.951.015	4.747.859
Cuenta de ahorros Banco BBVA Colombia S.A.	4.352.720	7.363.551
Cuenta corriente Bancolombia S.A.	60.308	599.331
Cuenta corriente Banco de Bogotá S.A.	1.736.037	3.716.752
	$ 20.324.263	**28.254.115**
En moneda extranjera		
Banco Corficolombiana Panamá S.A. (2)	12.545	99.549
	$ 20.336.808	**28.353.664**

(1) En el Banco de Bogotá S.A., se mantiene una cuenta de ahorros en la cual se depositaron los valores recibidos por indemnizaciones de las aseguradoras ante siniestros reclamados por la Compañía en diferentes periodos; éste disponible se utilizará en obras relacionadas con los eventos reclamados a las aseguradoras.

(2) Promioriente cuenta con una cuenta de ahorros que cumple las funciones de cuenta de compensación en el Banco Corficolombiana de Panamá, cuyo saldo a 30 de junio de 2017

(Continúa)

fue de USD$4.112,67 convertido a pesos a TRM de cierre de junio 2017 ($3.050,43) y al 31 de diciembre de 2016 fue de USD$33.175,29 convertido a pesos a TRM de cierre de diciembre de 2016 ($3.000,71).

A continuación se presenta el detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las instituciones financieras en las cuales Promioriente mantiene fondos en efectivo en pesos Colombianos:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Calidad crediticia		
AAA	$ 20.330.803	28.347.658

La Compañía no tiene saldos de efectivo restringido para uso.

8. Activos financieros a valor razonable

Las inversiones temporales están representadas básicamente por Fondos de Inversión Colectiva, en los cuales se mantienen los recursos con el fin de optimizar los excedentes de liquidez, y son valorados a precios de mercado que se actualizan mensualmente de acuerdo con la rentabilidad reportada por los administradores de los mismos.

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Títulos de Deuda		
Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Corficolombiana S.A. (1)	$14.182.766	26.438.482
Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Bancolombia S.A.	-	8.030.664
Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Bogotá S.A.	4.005.261	12.656.682
Fondo de Inversión Colectiva Corredores Davivienda S.A. (2)	310.141	19.992
Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria BBVA S.A.	93.860	90.759
Fondo de Inversión Colectiva BTG Pactual	4.012.400	-
Fondo de Inversión Colectiva Renta Liquidez	3.007.285	-
Total Títulos de Deuda	**$25.611.713**	**47.236.579**
Otras cuentas por cobrar a valor razonable		
Operaciones de Cobertura por cobrar (3)	$1.296.811	1.447.153
Total otras cuentas por cobrar a valor razonable	**$1.296.811**	**1.447.153**

(1) En Fiduciaria Corficolombiana existen dos encargos dentro del Fondo de Inversión Colectiva Valor Plus II que hacen parte de lo establecido en el contrato de fiducia mercantil irrevocable de administración y fuente de pago celebrado en 2008 con el

(Continúa)

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 17 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 del Fondo de Inversión Colectiva Valor Plus II, 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. Al cierre de 30 de junio de 2017 el saldo en esta cartera fue de $3.823 millones, a diciembre de 2016 el saldo en esta cartera fue de $3.164 millones. En otro encargo del Fondo de Inversión Colectiva Valor Plus II, se encuentran los excedentes, es decir, el valor que supera los recursos que garantizan el pago de la deuda. El saldo en este encargo de excedentes a cierre de 30 de junio de 2017 fue de $10.359 millones, para 31 de diciembre de 2016 el valor era $23.274 millones. La Compañía puede disponer de esos excedentes.

(2) En este Fondo de Inversión Colectiva de Corredores Davivienda S.A. se manejan recursos que tienen destinación específica, y que corresponden al Contrato de Colaboración Empresarial Promisol-Montecz estación compresora Los Pinos. Por este Fondo de Inversión Colectiva se canalizan los desembolsos para este proyecto.

(3) Al 30 de junio de 2017 la Compañía tiene activos financieros por instrumentos derivados forward non delivery con un valor razonable de $1.296.811 y pasivos financieros por un valor razonable de ($95.220), existen operaciones abiertas, para un valor neto de activos financieros por instrumentos derivados forward non delivery por $1.201.591 valor llevado al ORI. Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía tiene activos financieros por instrumentos derivados forward non delivery con un valor razonable de $1.447.153 y pasivos financieros por un valor razonable de ($134.469), existen 48 operaciones abiertas, para un valor neto de activos financieros por instrumentos derivados forward non delivery por $1.312.684 valor llevado al ORI.

Todos los instrumentos financieros presentados tienen tasa de interés variable. 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.

(Continúa)

9. Cuentas por cobrar comerciales

Corresponden al servicio de transporte de gas por los gasoductos Gibraltar-Bucaramanga y por el gasoducto Barranca-Bucaramanga.

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Transporte de gas (1)	$ 29.359.720	32.394.311
Otros servicios	384.007	384.563
Deterioro deudores (2)	(371.521)	(370.453)
	$ 29.372.206	**32.408.421**

(1) Corresponde a los derechos derivados por la prestación del servicio de transporte de gas natural a los clientes Gas Natural Fenosa S.A. E.S.P. y filiales, Organización Terpel S.A., Gases del Oriente S.A. E.S.P., Cogasen S.A.S. E.S.P. y Promotora de Servicios Públicos S.A. E.S.P. (Proviservicios).

(2) Corresponde a Autopistas de Santander S.A. $371.145 y José Antonio Afanador $376 al 30 de junio de 2017; al 31 de diciembre de 2016 correspondía a Autopistas de Santander S.A. $370.265 y José Antonio Afanador $188.

Movimiento del deterioro para otras cuentas por cobrar e intereses

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

Saldo al 30 de junio de 2016	**$ (370.341)**
Deterioro cargado a gastos	(112)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**$ (370.453)**
Deterioro cargado a gastos	(1.068)
Saldo al 30 de junio de 2017	**$ (371.521)**

10. Otras cuentas por cobrar

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Corto plazo		
Préstamos a empleados	$ 61.692	63.980
Otros deudores	219.041	188
	$ 280.733	**64.168**
Largo plazo		
Activo financiero por concesión gasoducto (1)	$ 36.172.092	34.806.507
Préstamos a empleados largo plazo	$ 155.155	186.684

(Continúa)

(1) Activo financiero generado por la obligación de venta del activo en concesión (gasoducto Barrancabermeja-Bucaramanga) al Gobierno Nacional al final del contrato de concesión firmado en 1995. De acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesiones, el operador reconocerá un activo financiero por el interés residual sobre la infraestructura, en la medida que tenga un derecho contractual incondicional a recibir de la concedente, o de una entidad bajo la supervisión de ella, efectivo u otro activo financiero por los servicios de construcción y que la concedente tenga poca o ninguna capacidad de evitar el pago, normalmente porque el acuerdo es legalmente exigible.

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, calculado para la Compañía bajo los supuestos establecidos a nivel corporativo.

11. Gastos pagados por anticipado

El siguiente es el detalle de los pagos anticipados:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Corto plazo		
Bienes y servicios pagados por anticipado (1)	$ 459.541	472.291
Otros gastos pagados por anticipado (2)	34.923	26.448
Seguros (3)	2.145.473	1.013.934
	$ 2.639.937	**1.512.673**
Largo plazo		
Otros gastos pagados por anticipado (4)	$ 3.077	-
	$ 3.077	**-**

(1) Para junio de 2017 y diciembre de 2016 corresponde principalmente al anticipo entregado a un árbitro del Tribunal de Arbitramento entre Promioriente y el Consorcio Cosacol-Confurca, constructor del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga por valor de $ 458.154, quien por decisión propia no ha legalizado el anticipo a la espera de que se resuelva la instancia de anulación del fallo, presentada por Promioriente, adicionalmente, se incluye anticipo a contratista por valor de $ 1.387 de los cuales no ha finalizado la prestación del servicio contratado.

(2) Corresponde a la diferencia de tasas de interés de los préstamos a empleados versus la tasa de mercado y anticipos a empleados para viajes no finalizados.

(Continúa)

(3) Está representado por las pólizas de seguros, las cuales se renovaron en el mes de junio de 2017 y se amortizarán mensualmente a un año.

(4) Corresponde a los gastos incurridos en proyecto denominado Emisión y colocación de bonos.

12. Títulos de deuda

El saldo de activos financieros en inversiones a costo amortizado comprende títulos de deuda emitidos o garantizados por instituciones financieras de la siguiente forma:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
TÍTULOS DE DEUDA		
CDT en pesos Corficolombiana S.A.(1)	$ 23.600	22.811

(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. Este CDT fue renovado el 22 de junio de 2017 a una tasa efectiva del 6,20% y a un plazo de 184 días.

13. Inventarios

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Materiales, repuestos y accesorios	$ 1.976.774	1.748.942

14. Propiedades, planta y equipo

El siguiente es el saldo en libros de las propiedades, planta y equipos a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Costo	$ 479.082.709	472.976.733
Depreciación acumulada	(24.480.400)	(20.620.639)
Total	**$ 454.602.309**	**452.356.094**

(Continúa)

A continuación se muestra el detalle de propiedades, planta y equipo de uso propio:

Al 30 de junio de 2017	**Costo ajustado**	**Depreciación acumulada**	**Valor en libros**
Terrenos	$ 461.392	-	461.392
Construcciones en curso (1)	11.388.344	-	11.388.344
Edificaciones (2)	2.918.221	(138.884)	2.779.337
Gasoductos y estaciones (3)	459.527.022	(21.682.975)	437.844.047
Maquinaria, equipo y herramientas (4)	529.344	(95.537)	433.807
Muebles, enseres y equipos de oficina (5)	282.032	(107.405)	174.627
Equipos de comunicación y computación (6)	2.853.445	(1.864.773)	988.672
Equipo de transporte	1.122.909	(590.826)	532.083
Saldo al 30 de junio de 2017	**$ 479.082.709**	**(24.480.400)**	**454.602.309**

Al 31 de diciembre de 2016	**Costo ajustado**	**Depreciación acumulada**	**Valor en libros**
Terrenos	$ 461.392	-	461.392
Construcciones en curso	11.104.212	-	11.104.212
Edificaciones	1.802.051	(116.856)	1.685.195
Gasoductos y estaciones	455.083.428	(18.297.590)	436.785.838
Maquinaria, equipo y herramientas	294.922	(72.088)	222.834
Muebles, enseres y equipos de oficina	264.727	(94.758)	169.969
Equipos de comunicación y computación	2.843.092	(1.594.963)	1.248.129
Equipo de transporte	1.122.909	(444.384)	678.525
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**$ 472.976.733**	**(20.620.639)**	**452.356.094**

(Continúa)

El siguiente es el movimiento de las cuentas de propiedades, planta y equipo:

		Terrenos	Construcciones en curso (1)	Edificaciones (2)	Gasoductos, plantas y redes (3)	Maquinaria, equipo y herramientas	Muebles, enseres y equipos de oficina	Equipos de comunicación y computación	Equipo de transporte	Propiedades, planta y equipos - Costo
Costo										
Saldo a junio, 2016	$	461.392	30.544.641	1.802.051	429.483.408	282.196	275.023	2.841.306	926.148	466.616.165
Compras y/o adquisiciones		-	9.675.403	-	-	12.726	(2.204)	4.116	196.761	9.886.802
Costo de PPE's vendidos y dados de baja		-	-	-	(3.515.812)	-	(8.092)	(2.330)	-	(3.526.234)
Reclasificaciones		-	(29.115.832)	-	29.115.832	-	-	-	-	-
Saldo a diciembre, 2016	$	461.392	11.104.212	1.802.051	455.083.428	294.922	264.727	2.843.092	1.122.909	472.976.733
Compras y/o adquisiciones			4.727.726	1.116.170		234.422	20.748	14.884	-	6.113.950
Costo de PPE's vendidos y dados de baja							(3.443)	(4.531)	-	(7.974)
Reclasificaciones		-	(4.443.594)	-	4.443.594	-	-	-	-	-
Saldo a junio, 2017	$	461.392	11.388.344	2.918.221	459.527.022	529.344	282.032	2.853.445	1.122.909	479.082.709
Depreciación acumulada										
Saldo a junio, 2016	$	-	-	(96.688)	(15.514.972)	(55.623)	(84.691)	(1.322.105)	(335.157)	(17.409.236)
Depreciación cargada a gasto		-	-	(20.168)	(3.153.032)	(16.465)	(16.696)	(274.443)	(109.227)	(3.590.031)
Costo de PPE's vendidos y dados de baja		-	-	-	370.414	-	6.629	1.585	-	378.628
Saldo a diciembre, 2016	$	-	-	(116.856)	(18.297.590)	(72.088)	(94.758)	(1.594.963)	(444.384)	(20.620.639)
Depreciación cargada a gasto				(22.028)	(3.385.385)	(23.449)	(15.966)	(271.543)	(146.442)	(3.864.813)
Costo de PPE's vendidos y dados de baja							3.319	1.733		5.052
Saldo a junio, 2017	$	-	-	(138.884)	(21.682.975)	(95.537)	(107.405)	(1.864.773)	(590.826)	(24.480.400)
Saldo Neto										
Saldo a junio, 2016	$	**461.392**	**30.544.641**	**1.705.363**	**413.968.436**	**226.573**	**190.332**	**1.519.201**	**590.991**	**449.206.929**
Saldo a diciembre, 2016	$	**461.392**	**11.104.212**	**1.685.195**	**436.785.838**	**222.834**	**169.969**	**1.248.129**	**678.525**	**452.356.094**
Saldo a junio, 2017	$	**461.392**	**11.388.344**	**2.779.337**	**437.844.047**	**433.807**	**174.627**	**988.672**	**532.083**	**454.602.309**

(Continúa)

Durante el primer semestre del año 2017 se generaron principalmente los siguientes movimientos en:

(1) Construcciones en curso: a junio de 2017, corresponden a inversiones de la emergencia invernal presentada en el gasoducto Gibraltar-Bucaramanga, mitigación amenaza del gasoducto Gibraltar, reparación daño eléctrico palenque, Gasoducto Jobo-Medellín-Mariquita-Bogotá. En el segundo semestre 2016 se presenta una disminución significativa en el proyecto de la Emergencia ola invernal Gibraltar debido a la capitalización de la variante Sopotá-paramito por valor de $11.117.924 y obras definitivas ola invernal por valor de $17.997.908.

El valor de las construcciones en curso al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Geotécnica complementaria Gibraltar	$ -	3.126.335
Emergencia invernal gasoducto Gibraltar	7.947.026	3.978.088
Mitigación amenaza gasoducto Gibraltar	1.304.664	761.152
Reparación daño eléctrico Palenque	153.456	153.456
Mitigación interferencia Samoré	-	353.761
Reparación Cubugón Pk 4 + 300	-	963.498
Gasoducto Jobo-Medellín-Mariquita-Bogotá	44.327	42.500
Adecuación Oficinas	36.732	-
Anticipos de construcciones en curso	1.902.139	1.725.422
TOTAL	**$ 11.388.344**	**11.104.212**

(2) Edificaciones: su incremento durante el año 2017 corresponde a la adquisición de la oficina 601 ubicada en el piso sexto del Centro Empresarial Suramericana al igual que los tres parqueaderos asignados con los números 50, 51 y 52 por valor de $ 1.116.170

(3) Gasoductos, plantas y redes: el aumento se debe principalmente a la capitalización de tres proyectos; Geotécnica complementaria Gibraltar por $ 3.126.335, Mitigación interface Samoré por $ 353.761 y reparación Cubugón pk4+300 por $963.498.

(Continúa)

15. Concesiones

Al corte del 30 de junio de 2017, la Compañía tiene vigente el siguiente contrato de concesión:

Tramos	Fecha Contrato	Fecha de vencimiento	Vida Remanente
Bucaramanga –Barrancabermeja	14/09/1995	14/09/2045	28 años y 3 meses

El siguiente es un detalle por tipos de activos intangibles concesionado al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

junio, 2017	Costo	Amortización acumulada	Total
Terrenos concesionados	$ 39.352	-	39.352
Construcciones en curso concesionadas	40.940.454	-	40.940.454
Gasoductos y redes concesionadas	34.739.311	(3.812.304)	30.927.007
Total junio, 2017	**$ 75.719.117**	**(3.812.304)**	**71.906.813**
diciembre, 2016			
Terrenos concesionados	$ 39.352	-	39.352
Construcciones en curso concesionadas	26.406.905	-	26.406.905
Gasoductos y redes concesionadas	34.377.344	(3.261.898)	31.115.446
Total diciembre, 2016	**$ 60.823.601**	**(3.261.898)**	**57.561.703**

A continuación se detalla el movimiento de las concesiones:

	Terrenos concesionados	Construcciones en curso concesionadas	Gasoductos y redes concesionadas	Concesiones
Costo				
Saldo a 30 de junio de 2016	$ 39.352	4.592.945	41.024.850	45.657.147
Compras y/o adquisiciones	-	15.166.454		15.166.454
Reclasificaciones	-	6.647.506	(6.647.506)	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	$ 39.352	26.406.905	34.377.344	60.823.601
Compras y/o adquisiciones	-	14.568.352	327.164	14.895.516
Reclasificaciones		(34.803)	34.803	-
Saldo al 30 de junio de 2017	$ 39.352	40.940.454	34.739.311	75.719.117
Amortización acumulada				
Saldo a 30 de junio de 2016	$ -	-	(2.702.474)	(2.702.474)
Amortización			(559.424)	(559.424)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	$ -	-	(3.261.898)	(3.261.898)
Amortización			(550.406)	(550.406)
Saldo al 30 de junio de 2017	$ -	-	(3.812.304)	(3.812.304)
Saldo Neto				
Saldo a 30 de junio de 2016	**$ 39.352**	**4.592.945**	**38.322.376**	**42.954.673**
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**$ 39.352**	**26.406.905**	**31.115.446**	**57.561.703**
Saldo al 30 de junio de 2017	**$ 39.352**	**40.940.454**	**30.927.007**	**71.906.813**

(Continúa)

Durante el primer semestre del año 2017 se generaron principalmente los siguientes movimientos en concesiones:

- En construcciones en curso aumenta por las obras realizadas en los diferentes proyectos principalmente el de Construcción de compresora los pinos.

  El valor de las construcciones en curso al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Estación compresora Los Pinos	$ 34.639.668	18.784.670
Vida útil gasoducto Payoa-Bucaramanga 6"	3.257.095	2.853.608
Gasoducto plan aumento vida útil	248.507	144.981
Gasoducto Barranca-Payoa	248.507	144.981
Gasoducto Payoa-Bucaramanga	269.216	157.063
Anticipos de construcciones en curso	2.277.461	4.321.602
	$ 40.940.454	**26.406.905**

Los Costos financieros capitalizables que corresponden a intereses por préstamos que tienen las entidades para financiar determinados proyectos en curso y que son reconocidos como mayor valor de un activo en construcción. A continuación, se detallan los intereses causados a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	junio, 2017		diciembre, 2016	
	Costos Capitalizados	Tasa de Capitalización	Costos Capitalizados	Tasa de Capitalización
Activos Intangibles concesiones	$ 984.599	9.17%	346.621	10.90%
Total de Costos Financieros Capitalizados	**$ 984.599**		**346.621**	

La Compañía, periódicamente, revisa el valor razonable de los flujos de caja del activo financiero con cambios en resultados, que involucra todos los flujos de las concesiones incluidos los de los intangibles, sin identificarse deterioro a reconocerse sobre los mismos.

El siguiente es el detalle de las capitalizaciones de proyectos que afectan la concesión al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

(Continúa)

Ingresos acumulados incurridos en la concesión registrados en el estado de resultados

Saldo a 30 de junio de 2016	$ 842.914
Causaciones del periodo de ingresos de contratos de concesión	
Causación de rendimientos financieros	-
Saldo a 31 de diciembre de 2016	$ 842.914
Causaciones del periodo de ingresos de contratos de concesión	
Causación de rendimientos financieros	
Saldo a 30 de junio de 2017	$ 842.914

Costos acumulados incurridos en la concesión registrados en el estado de resultados

Saldo a 30 de junio de 2016	$ 842.914
Costos de construcción incurridos en el periodo	-
Costos financieros incurridos en el periodo	-
Saldo a 31 de diciembre de 2016	$ 842.914
Costos de construcción incurridos en el periodo	-
Costos financieros incurridos en el periodo	-
Saldo a 30 de junio de 2017	$ 842.914

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias y los costos de acuerdo con la NIC 11- Contratos de Construcción, teniendo en cuenta la etapa de finalización de la construcción.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, que es muy cercana a los costos incurridos.

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

(Continúa)

durante la totalidad de su vida útil. Las prórrogas deben proceder con la aprobación del Ministerio de Minas y Energía.

- 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 Nacional 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 Nacional 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

(Continúa)

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 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

(Continúa)

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 junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Software	$ 1.780.512	1.780.512
Licencias (1)	438.226	418.616
Otros intangibles en ejecución (2)	54.574	54.574
Servidumbres (3)	5.147.956	5.147.955
	7.421.268	7.401.657
Menos amortizaciones	(1.581.828)	(1.330.384)
	$ 5.839.440	**6.071.273**

(1) El incremento corresponde a la adquisición de licencias MFE WEB y Microsoft por valor de $ 19.609

(2) Corresponde al proyecto en desarrollo de Optimus para la facturación de la empresa por valor de $ 15.774 y la Herramienta Soporte de Gestión documental por valor de $38.800

(3) Corresponde a las servidumbres pagadas por el tránsito permanente del Gasoducto Gibraltar-Bucaramanga. Se amortiza máximo en 70 años y de acuerdo a la vida útil remanente del gasoducto en el momento de establecer la servidumbre.

(Continúa)

17. Obligaciones financieras

El siguiente es el detalle de las obligaciones financieras de Promioriente al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Banco Davivienda S.A. (1)	$ 7.282.092	7.282.092
Banco de Bogotá S.A. (1)	6.068.590	6.068.590
Helm Bank S.A. (1)	3.034.296	3.034.296
Banco GNB Sudameris S.A. (1)	1.213.773	1.213.773
Préstamos bancarios garantizados (moneda nacional)	**$ 17.598.751**	**17.598.751**
Contrato leasing Bancolombia (3)	5.853.625	9.107.207
Renting de vehículos	87.319	87.319
Intereses por pagar	1.718.415	2.057.978
Porción corriente	**$ 25.258.110**	**28.851.255**
Banco Davivienda S.A. (1)	$ 50.974.644	54.615.690
Banco de Bogotá S.A. (1)	42.480.134	45.514.429
Helm Bank S.A. (1)	21.240.067	22.757.214
Banco GNB Sudameris S.A. (1)	8.496.406	9.103.292
Préstamos bancarios garantizados (moneda nacional)	**$123.191.251**	**131.990.625**
Préstamo de asociada (2)	68.299.531	68.299.531
Contrato leasing Bancolombia (3)	0	1.186.523
Renting de vehículos	85.891	135.329
Porción no corriente	**$191.576.673**	**201.612.008**

(1) Crédito Sindicado: las condiciones actuales son tasa IPC+5,25% y plazo a 10 años que vence el 30 de mayo de 2024. 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.

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

(Continúa)

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 Fondos de Inversión Colectiva, uno en el 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 de los últimos 12 meses previos al cálculo + Saldo inicial e Inversiones temporales del mismo periodo) / Servicio 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.

El siguiente es el detalle de los vencimientos de los préstamos bancarios garantizados y prestamos de asociadas, diferentes de arrendamiento financiero y renting de vehículos, vigentes al cierre de cada periodo:

Año Vencimiento	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
2017	$ 10.517.792	19.656.728
2018	17.598.750	17.598.750
2019	17.598.750	17.598.750
2020	17.598.750	17.598.750
Posterior al 2020	147.493.906	147.493.907
Préstamos bancarios	**$210.807.948**	**219.946.885**

(2) Préstamo de asociada: 2 créditos intercompany desembolsados por Promigas S.A. E.S.P. en marzo de 2015, uno por $50.000.000 a tasa IPC+3,34% a 7 años y otro por $18.299.531 a tasa IPC+4,37% a 10 años, ambos con pago de capital al vencimiento. El pago de intereses es trimestral en marzo, junio, septiembre y diciembre.

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	Junio 2017		Diciembre 2016	
	Moneda local		Moneda local	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Obligaciones	7.63%	9.78%	9.17%	11.55%

(Continúa)

(3) La Compañía adquirió en 2013 propiedad, planta y equipo a través de operaciones de leasing financiero, específicamente, adquirió 15 kilómetros del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga. El plan de pagos de los saldos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Saldo a 30 de junio de 2017

	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	TOTAL
Leasing Bancolombia S.A.	$5.853.625	0	5.853.625

Saldo a 31 de diciembre de 2016

	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Total
Leasing Bancolombia S.A.	$ 9.107.207	1.186.523	**10.293.730**

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.

18. Cuentas por pagar y otros pasivos

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar para 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Concepto	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Honorarios (1)	$ 75.975	978.648
Proveedores y servicios por pagar (2)	2.397.280	4.422.384
Compañías vinculadas (3)	2.964.563	1.664.169
Retenciones y aportes laborales	342	120.494
Recaudo por cuenta de terceros (4)	2.343.440	4.121.854
Seguros	16.812	27.621
Otras cuentas por pagar	435.782	561.692
Industria y comercio	38.585	69.887
Impuesto sobre las ventas por pagar	2.506	1.231
Sobretasas y otros (5)	386.231	-
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	783.559	866.642
Anticipo sobre venta de bienes y servicios	877.674	-
	$ 10.322.749	**12.834.622**

(Continúa)

(1) Corresponde principalmente a asesorías ambientales, jurídicas, contables, tributarias; adicionalmente asesorías de entrega de plan de continuidad, inspección campo, auditoria interna y externa, asesoría de instalación y monitoreo de puntos topográficos, diagnóstico social y cartográfico, divulgación del plan de contingencia, Revisoría Fiscal y coaching. La principal variación presentada en este rubro, se debe al pago realizado al contratista E.D. Ingeotecnia por asesoría y estudios de averías por valor de $732.108 en el primer semestre de 2017.

(2) Para 30 de junio de 2017 corresponde a la adquisición de bienes y servicios por $948,965, pasivos asociados a órdenes de pedidos por $1.424.717 y bienes y servicios del exterior $23.598. Al 31 de diciembre de 2016 el saldo a proveedores y servicios por pagar corresponde principalmente a adquisición de bienes y servicios por $2.634.305, órdenes de pedidos pendientes por recibir facturas por $1.787.959 y acreedores de servicios públicos $120.

(3) Para 30 de junio de 2017 el saldo de compañías vinculadas corresponde a la facturación de Promigas por el servicio de BackOffice por $168.035 y mano de obra por $263.171 de la construcción de la estación compresora Los Pinos. Adicionalmente está la facturación de Promisol por $2.533.356 de la construcción de la estación compresora Los Pinos. Para el 31 de diciembre de 2016 el saldo de compañías vinculadas corresponde a la facturación de Promigas por el servicio de BackOffice por $154.817 del mes de Diciembre y mano de obra por $261.664 de la construcción de la estación compresora Los Pinos. Adicionalmente está la facturación de Promisol por $1.247.688 de la construcción de la estación compresora Los Pinos.

(4) El saldo de recaudo por cuenta de tercero corresponde al impuesto de transporte originado por el servicio de transporte de gas natural. Al cierre de junio de 2017, el valor incluye el impuesto del II trimestre de 2017 por $2.322.449 cuyo reporte al Ministerio de Minas y Energía se presenta en julio de 2017, mes en el cual será facturado a los remitentes. Adicional a esto, el valor incluye $20.991 correspondiente a la distribución de los periodos de 2016 y 2017 que el Ministerio de Minas y Energía realizó, cuyo beneficiario es el municipio de Bucaramanga y que no se ha girado porque está pendiente por parte del Ministerio de Minas y Energía, la certificación bancaria. Al cierre de diciembre de 2016, el valor incluye el impuesto del cuarto trimestre de 2016 por $2.593.775 cuyo reporte al Ministerio de Minas y Energía se presenta en enero de 2017, mes en el cual será facturado a los remitentes. Adicional a esto, el valor incluye $1.332.901 correspondientes a la distribución de los periodos de 2016 que el Ministerio de Minas y Energía realizó, cuyos beneficiarios son los municipios de Puerto Wilches, Lebrija, Girón y Bucaramanga y que no se han girado porque está pendiente por parte del Ministerio de Minas y Energía, la certificación de las respectivas cuentas bancarias. Existe un valor de $194.649 de vigencias anteriores, pendiente por distribución de parte del Ministerio de Minas y Energía.

(Continúa)

(5) A 30 de junio de 2017 el rubro lo integra principalmente el impuesto a la riqueza con fecha de pago el 14 de septiembre de 2017 y a la sobretasa de impuesto de renta del 6% creada por la Ley 1819 de diciembre de 2016.

19. Beneficios a empleados

El siguiente es el detalle de los beneficios a empleados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Cesantías consolidadas	$ 47.962	67.184
Intereses sobre cesantías	2.878	7.921
Vacaciones consolidadas	151.533	121.784
Bonificaciones	173.800	128.338
	$ 376,173	325.227

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

Número de empleados	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Personal de dirección y confianza	$ 2	2
Otros	32	34
Total	$ 34	36

Gastos del personal	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Personal de dirección y confianza	$ 472.942	475.566
Otros	1.285.639	1.451.446
Total	$ 1.758.581	1.927.012

De acuerdo con la legislación laboral Colombiana y con base en las convenciones laborales y pactos colectivos firmados con los empleados, los diferentes empleados de la Compañía tienen derecho a beneficios de corto plazo tales como: salarios, vacaciones, primas legales y cesantías e intereses de cesantías.

(Continúa)

20. Impuestos corrientes

El siguiente es un detalle de los impuestos corrientes para 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Concepto	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Renta y complementarios (1)	$ 13.345.581	9.871.505
CREE (2)	-	2.814.577
Sobretasas y otros (3)	525.527	4.292.533
	$ 13.871.108	**16.978.615**

(1) Para el 30 de junio de 2017 la compañía calcula su renta sobre renta líquida, ya que en el primer semestre de 2016, termino de compensar las pérdidas fiscales que poseía.

(2) El 29 de diciembre de 2016 fue sancionada la ley 1819 de 2016, mediante la cual a partir del año 2017 se elimina el impuesto sobre la renta para la equidad CREE.

(3) La disminución obedece principalmente a la declaración de renta presentada en el mes de abril del año en curso. A 30 de junio de 2017 el rubro lo integra la sobretasa de impuesto de renta del 6% creada por la Ley 1819 de diciembre de 2016.

21. Provisiones

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Civiles (1)	$ 47.285.168	43.592.200
Otros (2)	2.972.425	2.251.328
Total	**$ 50.257.593**	**45.843.528**

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

	Civiles	Otras provisiones	Total provisiones
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**$ 43.592.200**	**2.251.328**	**45.843.528**
Adición provisiones (3)	3.767.781	721.097	4.488.878
Disminución provisiones	(74.813)		(74.813)
Saldo al 30 de junio de 2017	**$ 47.285.168**	**2.972.425**	**50.257.593**

(Continúa)

	Civiles	Otras provisiones	Total provisiones
Saldo al 30 de Junio de 2016	**$ 39.424.803**	**2.918.549**	**42.343.352**
Adición provisiones (3)	4.181.817	678.543	4.860.360
Disminución provisiones	(14.420)	(1.345.764)	(1.360.184)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**$ 43.592.200**	**2.251.328**	**45.843.528**

(1) Sobre el Tribunal de Arbitramento de Cosacol S.A.S y Constructora Hermanos Furlanetto Compañía Anónima Sucursal Colombia-Confurca sucursal Colombia, integrantes del Consorcio Cosacol-Confurca, actualmente se encuentra en el Consejo de Estado el recurso de anulación del Laudo Arbitral proferido por este Tribunal; no obstante, existe una provisión registrada por valor de $25.622.380. La probabilidad de pérdida de este proceso es probable. Además de este proceso se están liquidando intereses de mora, los cuales a 30 de junio de 2017 ascienden a $ 20.798.060.

Existe un proceso de Reparación Directa en contra de Promioriente por caída de roca que ocasionó la muerte de la señora Olga Rozo en el año 2011. Se alega la caída de la roca durante la construcción del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga; los demandantes son los familiares. El proceso tiene una provisión registrada de $344.727, ya que la calificación de la contingencia es probable. Existen dos procesos laborales interpuestos por ex trabajadores del Consorcio Cosacol Confurca y la empresa Industrias el ZUTA en donde se reclaman indemnizaciones y acreencias laborales. Los procesos tienen una provisión registrada de $520.000, ya que la calificación de la contingencia es probable.

(2) Promioriente debe realizar en cada quinquenio una inspección a la infraestructura 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.

(3) Durante el primer semestre de 2017 se presentaron incrementos en las provisiones de intereses por mora del laudo arbitral por el caso Cosacol -Confurca por valor de $3.767.781. Por otra parte, se tiene una provisión por concepto de inspección de infraestructura al gasoducto por valor de $721.097 correspondiente al primer semestre de 2017.

22. Impuesto a las ganancias

Un detalle de los impuestos, gravámenes y tasas al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

(Continúa)

Impuesto de Renta

El siguiente es un detalle del gasto por impuesto de renta por los semestres que terminaron el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Impuesto de renta del período corriente	$ 19.624.305	8.198.873
Ajuste años anteriores/Impuesto de renta CREE	508.779	3.082.436
Sobretasa impuesto de renta CREE	-	2.030.958
Sobretasa impuesto de Renta	3.319.399	-
Subtotal impuestos período corriente	**$ 23.452.483**	**13.312.267**
Impuestos diferidos		
Impuestos diferidos netos del período	518.625	(413.895)
Subtotal de impuestos diferidos	**518.625**	**(413.895)**
Total	**$ 23.971.108**	**12.898.372**

a) Los movimientos de las siguientes partidas originan el saldo del impuesto de renta diferido por los semestres que terminaron el 30 de junio de 2017 al 31 de diciembre de 2016:

	Saldo a 30 de junio de 2016	Acreditado (Cargado) a resultados	Acreditado (Cargado) a ORI	Saldo a 31 de diciembre de 2016	Acreditado (Cargado) a resultados	Acreditado (Cargado) a ORI	Saldo a 30 de junio de 2017
Impuestos diferidos activos							
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo	$ 7.997.224	(440.911)	-	7.556.313	-	-	7.556.313
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles	621.250	268.047	-	889.297	(114.191)	-	775.106
Provisiones pasivas no deducibles	1.155.957	(289.002)	-	866.955	257.210	-	1.123.834
Otros	172.163	(56.321)	53.788	169.630	(49.819)	(16.030)	104.112
Total Impuestos diferidos activos	**9.946.594**	**(518.187)**	**53.788**	**9.482.195**	**93.200**	**(16.030)**	**9.559.365**

(Continúa)

Impuestos diferidos pasivos							
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo	(644.899)	18.796	-	(626.103)	39.114	-	(586.989)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	(2.267.634)	(275.402)	-	(2.543.036)	(454.439)	-	(2.997.475)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles	(12.417.822)	696.226	-	(11.721.596)	(59.847)	-	(11.781.443)
Activo Financiero en contratos de concesión	(17.649.188)	475.874	-	(17.173.314)	(152.609)	-	(17.325.923)
Otros	(1.481.102)	16.589	769.925	(694.589)	15.826	44.437	(634.196)
Total Impuestos diferidos pasivos	**(34.460.645)**	**932.082**	**769.925**	**(32.758.638)**	**(611.826)**	**44.437**	**(33.326.026)**
Impuesto diferido neto	**(24.514.051)**	**413.895**	**823.713**	**(23.276.444)**	**(518.626)**	**28.407**	**(23.766.661)**

b) La siguiente es la conciliación de la tasa efectiva por los semestres terminados el 30 de junio de 2017 y el 31 de diciembre de 2016:

	30 de junio de 2017	Tasa de impuesto junio 2017	31 de diciembre de 2016	Tasa de impuesto diciembre 2016
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	**$ 56.059.685**	**100%**	**$ 66.124.467**	**100%**
Tasa de impuesto total	**40%**		**40%**	
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasa tributarias vigentes	22.423.874	40,00%	26.449.786	40,00%
Diferencia en el impuesto entre bases fiscales e IFRS	-	%	(963.621)	(1,46%)
Gastos no deducibles	1.617.958	2,89%	346.101	0,52%
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(1.044.978)	(1,86%)	(12.005.885)	(18,16%)
Base diferencial sobretasa Renta	(24.000)	(0,04%)	(24.000)	0,04%
Efecto en el impuesto diferido por cambios en las tasas tributarias	518.625	0,93%	(413.895)	(0,63%)
Ajuste de períodos anteriores	1.187.156	2,12%	-	0,00%
Deducciones fiscales	(707.527)	(1,26%)	(147.068)	(0,22%)
Otros Conceptos (compensación de pérdidas fiscales)	-	0,0%	(343.046)	(0,52%)
Total gasto del impuesto del período	**$ 23.971.108**	**42,78%**	**$ 12.898.372**	**19,51%**

(Continúa)

(i) Compensación activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos

A continuación, se muestra los saldos de impuesto diferido activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, después de compensaciones conforme a lo establecido en el párrafo 74 de la NIC 12 es el siguiente:

A 30 de junio de 2017	Impuesto Diferido Calculado	Ajuste Compensación	Saldo Impuesto Diferido presentado en estado de situación financiera
Activo por Impuesto Diferido	$ 9.559.365	(9.559.365)	-
Pasivo por Impuesto Diferido	(33.326.026)	9.559.365	(23.766.661)
Neto Impuesto Diferido	**$(23.766.661)**	-	**(23.766.661)**

A 31 de diciembre de 2016	Impuesto Diferido Calculado	Ajuste Compensación	Saldo Impuesto Diferido presentado en estado de situación financiera
Activo por Impuesto Diferido	$9.482.194	(9.482.194)	-
Pasivo por Impuesto Diferido	(32.758.638)	9.482.194	(23.276.444)
Neto Impuesto Diferido	**$(23.276.444)**	-	**(23.276.444)**

(ii) Reforma tributaria

El 29 de diciembre de 2016 fue sancionada la Ley 1819 de 2016, mediante la cual se introducen nuevas reglas en materia tributaria, cuyos aspectos más relevantes se presentan a continuación:

- A partir de 2017 se elimina el impuesto sobre la renta para la equidad CREE y se unifica el impuesto de renta y complementarios. Las tarifas aplicables serán las siguientes: 34% en 2017 y 33% en 2018 y 2019 con una correspondiente sobretasa del 6% en 2017 y 4% en 2018 aplicable cuando la base gravable del impuesto sea mayor o igual a $800 millones de pesos; para 2019 no aplicará dicha sobretasa.

- Se incrementa al 3,5% el porcentaje de renta presuntiva, el cual se seguirá liquidando sobre el patrimonio líquido.

- Se modifica el sistema de tributación sobre las utilidades generadas a partir del año 2017, a ser giradas como dividendo, las cuales serán gravadas tanto en cabeza de la sociedad como en cabeza del socio. Para el caso de las utilidades que, de acuerdo con los artículos 48 y 49 del Estatuto Tributario, resulten como "no gravadas" se deberán aplicar las siguientes tarifas, considerando la calidad del beneficiario:

(Continúa)

- Tarifas marginales entre el 0%, 5% y 10% en el pago o abono en cuenta a personas naturales residentes.
- Tarifa del 5% en el pago o abono en cuenta a personas no residentes, sociedades extranjeras y sucursales de sociedades extranjeras.

- El tratamiento del pago o abono en cuenta que se realice a sociedades nacionales seguirá siendo ingreso no constitutivo de renta ni ganancia ocasional.

- Las utilidades que tengan la calidad de "gravadas", estarán sujetas inicialmente a un impuesto del 35%, y una vez disminuido este impuesto, se aplicarán las tarifas del 0%, 5% y 10%, para las personas naturales residentes o del 5% para las personas naturales no residentes, sociedades extranjeras y sucursales de sociedades extranjeras.

- Las compañías nacionales deberán incorporarlas en su declaración de renta del pago o abono en cuenta quedando gravadas a la tarifa vigente.

- Las pérdidas fiscales sólo podrán ser compensadas contra las rentas líquidas obtenidas dentro de los 12 períodos gravables siguientes y se elimina la posibilidad de reajustar los créditos fiscales derivados de excesos de renta presuntiva y pérdidas fiscales. El valor de las pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva generados antes de 2017 en el impuesto de renta y complementarios y/o en el impuesto sobre la renta para la equidad CREE, serán compensadas de manera proporcional y no estarán limitadas en el tiempo.

- El término general de firmeza de las declaraciones se estableció en tres (3) años. Para las entidades sujetas a precios de transferencia el término de firmeza será de seis (6) años, término que aplica también para el caso de las declaraciones en que se compensen pérdidas fiscales. La firmeza de las declaraciones en las cuales se generen pérdidas fiscales será el mismo tiempo que tiene para compensarlas, es decir doce (12) años; sin embargo, si el contribuyente compensa la pérdida en los dos últimos años que tiene para hacerlo, el término de firmeza se extenderá por tres (3) años más a partir de esa compensación con relación a la declaración en la cual se liquidó dicha pérdida, por lo que el período para fiscalización podría ser de 15 años.

- Se modifican las tarifas de retención en la fuente por pagos al exterior quedando en el 15% para rentas de capital y de trabajo, consultoría, servicios técnicos, asistencia técnica, pagos a casas matrices por conceptos de administración, rendimientos financieros, entre otros. Se mantiene la tarifa correspondiente al 33% sobre el 80% del pago o abono en cuenta, para explotación de programas de computador.

- En materia de impuesto sobre las ventas, se modificó la tarifa general pasando de 16% a 19% y se modificó el hecho generador incluyendo la venta o cesión de derechos sobre activos intangibles asociados a propiedad industrial y los servicios prestados desde el

(Continúa)

exterior. Para este efecto, los servicios prestados y los intangibles adquiridos o licenciados desde el exterior, se entenderán prestados, adquiridos o licenciados en el territorio nacional, cuando el beneficiario directo o destinatario, tenga su residencia fiscal, domicilio, establecimiento permanente o la sede de su actividad económica en el territorio nacional.

23. Patrimonio

Está conformado por acciones a un valor nominal de $100 c/u. El número de acciones autorizadas, suscritas y en circulación al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 son las siguientes:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Autorizadas, suscritas	1.250.000.000	1.250.000.000
Suscritas y pagadas	1.205.384.765	1.205.384.765

Reservas

La composición al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 es la siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Reserva legal	$ 18.153.833	12.933.494
Otras reservas	134.216.983	117.483.689
Total	**$ 152.370.816**	**130.417.183**

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.

El artículo 10 de la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, permite el reconocimiento del impuesto a la riqueza afectando las reservas patrimoniales, en lugar del reconocimiento del gasto según lo dispuesto en la NIC 37. En el mes de enero de 2017 Promioriente reconoció $772.462 del impuesto a la riqueza contra las reservas patrimoniales.

(Continúa)

Distribución de utilidades

El 10 de marzo de 2017, mediante Acta No. 042 de la Asamblea de Accionistas, se decretó la apropiación de las utilidades del segundo semestre de 2016 como reservas por valor de $22.726.095, así: reserva legal $5.220.338 y otras reservas $17.505.757. En el acta mencionada se aprobó la distribución de dividendos a los accionistas por un valor de $30.500.000

El 09 de septiembre de 2016, mediante Acta No. 041 de la Asamblea de Accionistas, se decretó la apropiación de las utilidades del primer semestre de 2016 como reservas por valor de $24.743.458, así: reserva legal $2.351.331 y otras reservas $22.392.127.

24. Otro resultado integral

a. Cobertura de flujo de efectivo

La Compañía tiene contratos de instrumentos financieros derivados forward non delivery mediante los cuales se busca cobertura del presupuesto de ingresos operacionales para reducir el riesgo cambiario sobre la porción que se ve afectada por la volatilidad del dólar.

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	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Monto USD$	Valor razonable	Monto USD$	Valor razonable
Forward de moneda (peso/dólar)	22.023.683	1.201.590	27.528.725	1.312.684
POSICIÓN NETA	**22.023.683**	**1.201.590**	**27.528.725**	**1.312.684**

A cierre de junio de 2017 existen 38 operaciones abiertas que suman un valor total de USD$22.023.683; las contrapartes son Bancolombia S.A., Banco BBVA S.A., Banco Davivienda S.A. y Banco Corpbanca S.A. Las fechas de vencimiento son en el año 2017 y 2018, los penúltimos días hábiles de cada mes de enero a diciembre. En cada una de las fechas mencionadas puede vencer más de 1 operación.

A cierre de diciembre de 2016 existen 48 operaciones abiertas que suman un valor total de USD$27.528.725; las contrapartes son Bancolombia S.A., Banco BBVA S.A., Banco Davivienda S.A. y Banco Corpbanca S.A. Las fechas de vencimiento son en el año 2017, los penúltimos días hábiles de cada mes de enero a diciembre. En cada una de las fechas mencionadas puede vencer más de 1 operación.

(Continúa)

Detalle a 30 de junio de 2017

Derivados Forward	No. de operaciones	Nominal USD$	Valor de mercado	Plazo total promedio días	Plazo faltante promedio días	Valor del mercado de las posiciones abiertas	No. de contrapartes de la posición abierta
Moneda Local-Dólar							
Ventas	38	22.023.683	1.201.590	290	118	1.201.590	4

Detalle a 31 de diciembre de 2016

Derivados Forward	No. de operaciones	Nominal USD$	Valor de mercado	Plazo total promedio días	Plazo faltante promedio días	Valor del mercado de las posiciones abiertas	No. de contrapartes de la posición abierta
Moneda Local-Dólar							
Ventas	48	27.528.725	1.312.684	273	197	1.312.684	4

Los instrumentos derivados contratados por la Compañía son transados en mercados organizados mediante cotizaciones simultáneas con diferentes mesas 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 en el tiempo.

Al 30 de junio de 2017 la Compañía tiene activos financieros por instrumentos derivados forward non delivery con un valor razonable de $1.296.811 y pasivos financieros por un valor razonable de ($95.220), existen 38 operaciones abiertas, para un valor neto de activos financieros por instrumentos derivados forward non delivery por $1.201.590 valor llevado al ORI. A 31 de diciembre de 2016, existía un activo financiero por valor de $1.312.684 y existían 48 operaciones abiertas. Estas partidas son presentadas en otros resultados integrales.

En cuanto al vencimiento de los activos y pasivos financieros, en la siguiente tabla se especifican las bandas de tiempo teniendo en cuenta el precio strike pactado en los contratos:

(Continúa)

Detalle a 30 de junio de 2017

	Hasta 1 mes	Entre 2 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Total
Precios especificados en los contratos Forwards para vender activos financieros en efectivo	8.765.225	22.398.327	34.904.042	3.280.524	69.348.118

Detalle a 31 de diciembre de 2016

	Hasta 1 mes	Entre 2 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Total
Precios especificados en los contratos Forwards para vender activos financieros en efectivo	6.799.997	13.259.766	21.648.191	44.706.974	86.414.929

Los elementos cubiertos por la Compañía corresponden a la porción de los ingresos operacionales presupuestados, 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 2017

	Coberturas del flujo de efectivo USD$
Elementos cubiertos	
Ingresos	22.023.683
Instrumentos cubiertos	
Forwards	22.023.683

Detalle a 31 de diciembre de 2016

	Coberturas del flujo de efectivo USD$
Elementos cubiertos	
Ingresos	27.528.725
Instrumentos cubiertos	
Forwards	27.528.725

A 30 de junio de 2017, la cobertura corresponde a los meses de julio de 2017 a marzo de 2018; y al 31 de diciembre de 2016 la cobertura correspondía a los meses de enero a diciembre de 2017.

(Continúa)

b. Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio, dada su naturaleza, nunca pueden cumplir el criterio de solo pago de principal e intereses, lo que lleva irremediablemente a tener que incluirlos en la categoría valor razonable con cambios en el resultado. No obstante, en su reconocimiento inicial y siempre que las inversiones en patrimonio no se mantengan para negociación y cumplan la definición de instrumento financiero, se abre una posible e irrevocable elección contable para la entidad consistente, en presentar los cambios en el valor razonable en el ORI sin posibilidad en este caso de transferirlos a resultados bajo ninguna circunstancia, ni siquiera en el momento de la venta o retiro del activo.

Al 30 de junio de 2017 Promioriente posee inversiones en Concentra Inteligencia en Energía S.A.S con participación del 4,76% y registro en Otro Resultado Integral por el efecto del reconocimiento de la valoración de las inversiones en instrumentos de patrimonio el valor de $52.172.

25. Ingresos de actividades ordinarias

Un detalle de los ingresos operacionales por los semestres terminados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Transporte de gas natural (1)	$ 79.549.450	76.913.851
Activo financiero concesionado (2)	1.365.585	1.549.561
Operación de gasoductos y servicios técnicos (3)	45.760	38.904
	$ 80.960.795	78.502.316

(1) Los ingresos por transporte de gas natural son originados en los derechos derivados por la prestación del servicio de transporte de gas natural a los clientes Gas Natural S.A. E.S.P., Terpel S.A., Gases del Oriente S.A. E.S.P., Cogasen S.A.S E.S.P y Proviservicios S.A. E.S.P. El valor de estos ingresos de transporte es el neto después de descontar las liquidaciones de los contratos forward de cobertura del mismo periodo. La Compañía posee contratos forward pactados para cubrir la fluctuación en tasa de cambio de los ingresos facturados, por lo anterior el efecto de la liquidación y/o valoración se reconoce neto de los ingresos de transporte.

(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.

(Continúa)

(3) Los ingresos correspondientes al primer semestre de 2017 por Operación de gasoductos y servicios técnicos fueron de $45.760 de los cuales $44.748 corresponden a otros servicios como 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 Progasur S.A. E.S.P, y $1.012 por venta de bienes tales como elementos filtrantes lo cual es poco representativo. Para el segundo semestre del 2016 por concepto de operación y mantenimiento se facturaron $36.154, y por venta de elementos filtrantes $2.750.

26. Costo de venta

Un detalle del costo de venta por los semestres terminados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Depreciaciones y amortizaciones (1)	$ 4.462.326	4.189.151
Arrendamientos	186.081	166.584
Laborales (2)	929.788	968.733
Mantenimiento de gasoductos (3)	2.425.810	10.105.992
Vigilancia de instalaciones	77.169	152.396
Gastos generales (4)	1.209.293	1.809.199
Honorarios y asesorías (5)	198.688	881.362
Seguros e Impuestos (6)	1.260.020	1.226.959
Otras ventas de bienes comercializados	3.035	4.048
	$10.752.210	**19.504.424**

(1) Para el primer semestre del año 2017 los ítems más representativos son la depreciación de gasoductos $3.385.384, depreciación de equipo de comunicación por $246.072, amortización del gasoducto concesionado $550.406, amortización por software $58.673 y amortización de servidumbres y licencias $ 69.754; para el segundo semestre del año 2016 fueron $3.153.032 por depreciación de gasoductos, $246.137 por depreciación de equipo de comunicación, $559.424 por amortización al gasoducto concesionado, $58.673 de amortización por software y amortización de servidumbres y licencias $ 57.053.

(2) Costos por salarios y prestaciones sociales de los empleados vinculados al área operativa.

(3) Durante el segundo semestre del año 2016 se desarrollaron trabajos de reparaciones al gasoducto por los daños ocasionados por la ola invernal del año 2016, el gasto por este concepto ascendió a $5.403.145. por esta razón se ve la diferencia representativa con respecto al primer semestre de 2017. Otro gasto material dentro de este rubro, es la amortización de la herramienta inteligente por valor de $721.097.

(Continúa)

(4) Corresponde a costos de operación tales como, servicios públicos, transporte de personal, servicios de cableado, elementos de seguridad, gestión social a las comunidades, entre otros.

(5) Incluye backoffice operativo Promigas S.A., también se tienen honorarios por asesoría técnica e interventorías en los proyectos y asesoría jurídica.

(6) Corresponde a pagos de seguros contractuales, al impuesto de industria y comercio y el impuesto predial.

27. Gastos operacionales

Un detalle de los gastos operacionales por los semestres terminados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Salarios y prestaciones sociales (1)	$ 721.789	701.953
Otros gastos del personal	107.004	256.326
Materiales	51.249	38.440
Mantenimiento	83.507	129.384
Gastos generales (2)	1.004.539	1.118.390
Honorarios (3)	457.913	523.133
Impuestos (4)	526.142	456.842
Depreciaciones	81.319	76.030
Amortizaciones	123.017	154.596
Provisiones (5)	-	438.584
Totales	**$ 3.156.479**	**3.893.678**

(1) Corresponde a salarios y prestaciones sociales del personal vinculado al área administrativa.

(2) Gastos de vigilancia y seguridad, servicios públicos, arrendamientos, gastos de viaje, publicidad y propaganda, impresiones, publicaciones, libros y periódicos, suscripciones y afiliaciones, gastos de transporte, fletes, peajes, servicio de comunicación de datos, seguros, entre otros, relacionados con el área administrativa.

(3) Honorarios por asesoría jurídica, revisoría fiscal, auditoría externa de gestión y resultados, auditoría controles SOX, asesoría tributaria y aduanera, entre otras.

(4) Gravamen al movimiento financiero, impuesto de industria y comercio, impuesto predial, e impuestos de vehículos.

(Continúa)

(5) Durante el primer semestre de 2017, no hubo aumentos en la estimación de litigios, de acuerdo al informe entregado por los abogados de la compañía.

28. Ingresos financieros

Un detalle de los ingresos financieros netos por los semestres terminados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Financieros (1)	$ 2.497.777	2.371.215
Diferencia en cambio	5.643	63.054
Total	**$ 2,503,420**	**2.434.269**

(1) Rendimientos financieros presentados por cuentas de ahorros especiales en Citibank S.A., BBVA y Banco de Bogotá S.A, que son remuneradas: $1.070.435; rendimiento en Fondos de Inversión Colectiva por $1.226.109, fondos especiales por $183.896, rendimiento por CDT en pesos como garantía del contrato de concesión por $822; adicionalmente rendimientos por préstamo a empleados por $10.211 e intereses de mora por $6.304. Para el segundo semestre del año 2016, se presentan rendimientos financieros en cuentas de ahorros especiales en Citibank S.A., BBVA y Banco de Bogotá S.A, que son remuneradas: $1.296.095; rendimiento en Fondos de Inversión Colectiva por $676.037, fondos especiales por $388.132, rendimiento por CDT en pesos como garantía del contrato de concesión por $761; adicionalmente rendimientos por préstamo a empleados por $7.886 e intereses de mora por $2.304

29. Gastos financieros

Un detalle de los gastos financieros, neto por los semestres terminados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Intereses de obligaciones financieras (1)	$ 14.067.336	18.119.511
Comisiones	64.899	74.841
Diferencia en cambio	25.159	37.636
	$ 14.157.394	**18.231.988**

(1) Corresponde principalmente a intereses del crédito sindicado; intereses por los 2 créditos intercompany adquiridos con Promigas S.A. E.S.P., todos cancelados trimestralmente; intereses del leasing financiero e intereses de renting. Adicionalmente se causan los intereses de mora sobre el fallo del laudo del Tribunal de Arbitramento.

(Continúa)

30. Otros ingresos (gastos), neto

Un detalle de los otros ingresos (gastos), neto por los semestres terminados el 30 de junio 2017 y 31 de diciembre 2016 es el siguiente:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2016
Indemnizaciones (1)	$ 1.030.206	30.051.052
Otros ingresos extraordinarios	14.295	-
Otros gastos	(382.948)	(3.233.080)
	$ 661.553	26.817.972

(1) Corresponde a la indemnización recibida por $1.030.205.842 , por daños ocasionados en el Gasoducto Gibraltar y Payoa-Bucaramanga, por las crecientes de rio frio y rio de oro

31. Partes relacionadas

A continuación se presentan las transacciones con partes relacionadas para los semestres terminados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

30 de junio de 2017	Accionistas	Personal clave de la gerencia	Compañías asociadas	Otras relacionadas del grupo
Activos				
Efectivo y sus equivalentes	-	-	-	7.762.048
Activos financieros en inversiones	-	-	1	23.600
Cuentas por cobrar	-	138.773	-	-
Pasivos				
Cuentas por pagar	431.207	-	2.533.356	1.805
Obligaciones financieras	68.580.605	-	-	48.944.776
Otros pasivos	-	-	-	-

(Continúa)

31 de diciembre de 2016

	Accionistas	Personal clave de la gerencia	Compañías asociadas	Otras relacionadas del grupo
Activos				
Efectivo y sus equivalentes	-	-	-	8.512.067
Activos financieros en inversiones	-	-	1	22.765
Cuentas por cobrar	-	155.678	-	-
Pasivos				
Cuentas por pagar	416.481	54.923	1.247.688	4.692
Obligaciones financieras	68.653.209	-	-	52.079.910
Otros pasivos	-	128.338	-	-

30 de junio de 2017

	Accionistas	Miembros de junta directiva	Personal clave de la gerencia	Otras relacionadas del grupo
Ingresos por intereses	-	-	-	436.838
Gastos financieros	3.015.784	-	-	3.216.578
Gastos honorarios y comisiones	846.820	35.410	-	-
Otros ingresos operativos	-	-	-	-
Gastos de operación	6.008	-	438.287	17.276
Otros gastos	-	-	-	-

31 de diciembre de 2016

	Accionistas	Miembros de junta directiva	Personal clave de la gerencia	Otras relacionadas del grupo
Ingresos por intereses	-	-	-	565.674
Gastos financieros	3.896.510	-	-	3.557.929
Gastos honorarios y comisiones	809:155	39.988	-	9.330
Otros ingresos operativos	-	-	-	-
Gastos de operación	-	-	475.566	16.568

Las transacciones con "accionistas" corresponden principalmente a honorarios por BackOffice, y los préstamos intercompany que posee la Compañía con casa matriz Promigas.

Las transacciones con "Miembros de Junta Directiva" corresponden principalmente al pago de honorarios por asistencia a las sesiones de Junta directiva, los cuales ascienden a dos salarios mínimos mensuales legales vigentes.

(Continúa)

Las transacciones con el "personal clave de la gerencia" lo integran a 30 de junio de 2017 el Gerente General y la Gerente Técnica; corresponden a los salarios, prestaciones sociales, bonificación por resultados y subsidios. En las cuentas por cobrar corresponden a créditos de vivienda y libre inversión.

Las transacciones con "otras relacionadas del grupo" corresponden principalmente a cuentas de ahorro, cuentas corrientes, CDT's, obligaciones financieras, ingresos por rendimientos, gastos por intereses, liquidación y valoración de contratos de cobertura con las entidades Corficolombiana S.A., Fiduciaria Corficolombiana S.A., Banco Corficolombiana Panamá, Banco de Bogotá S.A.

30. Activos contingentes

El 12 de mayo de 2017, Promioriente radicó ante la Procuraduría Primera Judicial II para asuntos administrativos, una solicitud de audiencia prejudicial entre Promioriente S.A. E.S.P. y el Gobierno Nacional, Ministerio de Defensa, Policía Nacional, Ejército Nacional, Ministerio de Minas y Energía, y Ministerio del Interior, por no garantizar el acceso al Gasoducto Gibraltar – Bucaramanga en la vereda Cubugón del Municipio de Toledo, departamento de Norte de Santander, entre el 16 de junio y el 28 de julio de 2016, para realizar la reparaciones pertinentes que permitieran restablecer el transporte de gas, ocasionando daños y perjuicios a Promioriente por valor de catorce mil ciento sesenta y nueve millones quinientos cuarenta y seis mil quinientos noventa y cinco pesos m/cte ($14.169.546.595). El 10 de julio de 2017, se llevó a cabo ante la Procuraduría Primera Judicial II para asuntos administrativos, una audiencia de conciliación sin resultado positivo; actualmente se está preparando la presentación de la demanda ante los entes mencionados inicialmente.

31. Eventos subsecuentes

No se presentaron eventos subsecuentes en la Compañía entre el 30 de junio de 2017 y la fecha del informe del Revisor Fiscal.

32. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante Legal, de acuerdo con el Acta No. 190, de fecha 16 de agosto de 2017, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

ANEXO 2 – REPORTE DE CALIFICACIÓN

Promioriente S.A. E.S.P.

Tipo de Calificación	Calificación	Perspectiva	Última Acción de Calificación
Largo plazo	AA+(col)	Estable	Asignación el 21 de septiembre de 2017
Corto Plazo	F1+(col)		Asignación el 21 de septiembre de 2017
Bonos Ordinarios	AA+(col)		Asignación el 21 de septiembre de 2017

Pulse aquí para ver la lista completa de calificaciones

Resumen de Información Financiera

	Dic 2014	Dic 2015	Dic 2016
Ingresos (COP millones)	87.227	101.189	146.128
EBITDAR Operativo (COP millones)	70.476	82.348	118.656
Flujo de Fondos Libre (COP millones)	52.505	18.880	65.263
Deuda Total con Deuda Asimilable al Patrimonio/EBITDA Operativo (veces)	3,8	2,2	1,4
EBITDAR Operativo/Intereses Pagados en Efectivo + Arrendamientos (veces)	2,9	2,8	4,1

Fuente: Fitch

Fitch Ratings asignó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Promioriente S.A. E.S.P. (Promioriente) en 'AA+(col)' y 'F1+(col)' respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable. Igualmente, asignó la calificación 'AA+(col)' a la emisión de bonos ordinarios que planea realizar de Promioriente por COP205.000 millones, cuyos recursos serían destinados a la sustitución de deuda.

Las calificaciones asignadas a Promoriente están sustentadas en la estabilidad de su generación de flujo de caja operativo (FCO), característica de las empresas de transporte de gas natural que operan como monopolios naturales en su área relevante con tarifas reguladas. Asimismo, reflejan el fortalecimiento de su infraestructura de transporte a partir de las inversiones realizadas por la empresa en los últimos años, que le otorgan una visibilidad mayor a sus ingresos a largo plazo, así como también considera el fortalecimiento de sus métricas crediticias y la expectativa de que la empresa mejore el perfil de vencimientos de su deuda. Las calificaciones incorporan la existencia de vínculos estratégicos y operativos moderados con su accionista principal: Promigas S.A. E.S.P., calificado por Fitch en 'AAA(col)'. También, consideran la concentración alta de ingresos de Promioriente en términos de infraestructura, fuentes de suministro y de clientes, así como la existencia de contingencias que, en caso de materializarse, podrían presionar la caja de la empresa.

Factores Clave de las Calificaciones

Flujos Operativos Predecibles: En su mayoría, el flujo de ingresos de Promioriente deriva de contratos de largo plazo con contrapartes de calidad crediticia muy alta y exposición baja a riegos volumétricos, lo cual contribuye a una predictibilidad elevada de su fuente de ingresos. La empresa mantiene contratos de transporte suscritos con Gas Natural S.A., (calificación nacional de 'AAA(col)' con Perspectiva Estable), con vigencia hasta 2024, los cuales explican casi la totalidad de sus ingresos actuales, mientras que mantiene la expectativa de alcanzar contratos nuevos de transporte con Ecopetrol S.A. Los contratos de transporte suscritos por Promioriente limitan la exposición a riesgos volumétricos, en la medida en que más de la mitad de sus ingresos provienen de cargos fijos. Asimismo, alrededor de 16% del gas transportado se dirige al suministro de Bucaramanga, en su mayoría al sector residencial, todo lo cual contribuye a la estabilidad de los ingresos de la empresa.

Fortalecimiento de Infraestructura: Promioriente ha realizado inversiones para expandir y fortalecer su infraestructura dentro de su área de influencia, consolidándose como el tercer transportador de gas natural de Colombia, en términos de longitud de su red. En 2011, la empresa comenzó a operar el tramo Gibraltar–Bucaramanga, el cual complementó al

tramo Barranca–Payoa–Bucaramanga, que representaba la única fuente de ingresos de la empresa. La infraestructura nueva es la única conexión para transportar el gas extraído desde las facilidades de Gibraltar. En 2016 representó 57% del volumen total transportado por la empresa y 72% de sus ingresos operativos. A partir de 2017, Promioriente tiene la posibilidad de integrar el gas de Gibraltar con el Sistema Nacional de Transporte (SNT), que le da acceso a una diversidad mayor de clientes y mejora las perspectivas de ingresos de la empresa luego de 2024, cuando expiran los contratos con su contraparte principal: Gas Natural.

Fortalecimiento en Generación Operativa: Promioriente ha registrado un incremento significativo de su generación de flujo de caja operativo (FCO), producto de un volumen mayor de gas transportado, ajustes tarifarios, así como los beneficios derivados de la depreciación de la moneda local. Entre 2015 y 2016 los ingresos operacionales y el EBITDA generado tuvieron una variación positiva de 44% debido al ajuste tarifario importante luego que el regulador autorizó la incorporación de nuevas inversiones y las requeridas para el aumento de vida útil de su infraestructura y, en menor medida, incremento del volumen transportado. La rentabilidad de EBITDA se ha mantenido alrededor de 80,0%. La generación operativa continúa favorecida por el tipo de cambio, en la medida en que más de 80% sus ingresos están denominados en dólares estadounidenses.

Mejora en las Métricas Crediticias: El apalancamiento de la compañía se ha reducido de manera significativa en los últimos años debido a la disminución del saldo de su deuda y al aumento en la generación operativa favorecida por ajustes tarifarios y la apreciación del dólar. A junio de 2017, el saldo de la deuda era de COP216.835 millones para un indicador de apalancamiento medido como deuda a EBITDA de 1,7 veces (x). Esta incluye una deuda intercompañía con Promigas por COP68.300 millones, a la cual Fitch le da un beneficio de crédito patrimonial de 100%. Sin tener en cuenta esta deuda intercompañía, la deuda sería de COP148.535 millones para un indicador de apalancamiento medido como deuda a EBITDA de 1,2x.

Expectativas de Cambio en Perfil de Amortizaciones: La estrategia financiera de Promioriente busca extender el perfil de vencimientos de deuda financiera hasta 2024, de tal forma que se adecúe al período de recuperación de las inversiones y a la vigencia de sus contratos existentes. Fitch anticipa que Promioriente registre flujo de fondos libre (FFL) de neutral a negativo en el mediano plazo, dado los requerimientos limitados de inversiones de capital y el inicio de pago de dividendos a partir de 2017. Así, las calificaciones incorporan la expectativa de que los niveles de apalancamiento de Promioriente sean inferiores a 2x en los próximos años.

Concentración Alta de Ingresos: Las calificaciones incorporan la concentración alta de ingresos de Promioriente, que derivan en una vulnerabilidad operativa y financiera mayor en comparación con otros pares calificados. La empresa opera solo dos tramos de gasoductos con fuentes limitadas de suministro de gas natural, mientras que su contraparte más importante concentró alrededor de 83% de sus ingresos para 2016. La expectativa de agregar a Ecopetrol como cliente directo en el negocio de transporte, así como la posibilidad de que el gas de Gibraltar pueda ser transportado a través del SNT a una diversidad mayor de clientes se consideran como positivas para el perfil crediticio de la empresa.

Exposición a Riesgos Regulatorios: Fitch cree que la exposición de Promioriente a riesgo regulatorio es moderada. La empresa cuenta con un esquema tarifario que permite una remuneración adecuada de sus inversiones, así como sus costos y gastos de funcionamiento. El marco tarifario nuevo previsto en los próximos años debería tener un impacto neutral en el perfil crediticio de la empresa.

Soporte de su Accionista Principal: Las calificaciones se benefician de los vínculos estratégicos y operativos con su accionista Promigas, el cual mantiene control con 73% del capital accionario de la empresa. La operación de Promioriente forma parte del negocio básico de transporte de gas natural que Promigas realiza de tanto de forma directa como a través de otras subsidiarias del grupo. El direccionamiento estratégico de Promioriente proviene de los lineamientos establecidos por su matriz controladora, el cual a su vez ha contribuido a financiar su operación a través de créditos intercompañía en los casos en que ha sido requerido. Las calificaciones incorporan igualmente la importancia que representa para Promigas controlar una infraestructura complementaria que le brinda acceso a un mercado regional distinto al cubierto por sus otras operaciones.

Derivación de las Calificaciones

Derivación de las Calificaciones frente a los Pares	
Comparación con Pares	Promiorente presenta una concentración alta de ingresos en términos de infraestructura, fuentes de suministro y de clientes. Lo anterior le resta flexibilidad cuando se compara con otras empresas calificadas como Promigas S.A. [AAA(col)] y Transelca S.A. [AAA(col)]. La generación de flujos de caja de Promioriente es robusta y la rentabilidad de su operación son comparables con sus pares como Promigas, mientras que sus métricas crediticias son menores que la de sus pares. La calificación de Promioriente incorpora un beneficio moderado de soporte de su accionista principal.
Vínculo Matriz/Subsidiaria	Fitch considera que existe un vínculo estratégico y operativo fuerte entre Promioriente y su accionista mayoritario Promigas, no así desde el punto de vista legal. La calificación se beneficia de este vínculo gracias al apoyo financiero y operativo provisto.
Techo País	No hay una limitación en las calificaciones a causa del techo país.
Entorno Operativo	Fitch espera que la implementación de la nueva metodología para transporte de gas disminuya las tarifas de Promioriente. Sin embargo, no se espera impacto sobre su perfil crediticio.
Otros Factores	No aplican.

Fuente: Fitch

Sensibilidad de las Calificaciones

Factores futuros que podrían llevar, de forma individual o en conjunto, a una acción positiva de calificación:

– una diversificación mayor de activos y fortalecimiento de su base de ingresos con la incorporación de yacimientos nuevos en el área de influencia del gasoducto;
– el fortalecimiento del vínculo con su accionista principal.

Factores futuros que podrían llevar, de forma individual o en conjunto, a una acción negativa de calificación:

– cambio en su accionista principal;
– necesidades de inversión significativamente superiores a las contempladas financiadas principalmente con deuda;
– una disminución considerable en su generación operativa;
– una relación de deuda a EBITDA en niveles sostenidamente superiores a las 3,5x.

Liquidez y Estructura de la Deuda

Promioriente ha fortalecido su liquidez fundamentada en una generación operativa mayor, carga menor de amortización por un endeudamiento inferior y el apoyo financiero recibido por Promigas. A junio de 2017, presentaba vencimientos corrientes por COP25.258 millones para lo que contaba con recursos en caja por COP45.949 millones y cupos de crédito aprobados no comprometidos a nivel de grupo por COP1 billón que Promioriente podría disponer en caso necesario. La compañía tiene contingencias ya provisionadas por COP45.793 millones las cuales, en caso de hacerse efectivas, representarían una salida de caja importante que Fitch no anticipa que deteriore su perfil crediticio. De extender el plazo de vencimientos de su deuda con amortizaciones parciales, la estrategia financiera contribuye a limitar la exposición a posibles riesgos de refinanciación cuando se acerque la fecha de terminación de su contrato principal de transporte y el inicio de la declinación del Campo de Gibraltar.

Vencimientos de Deuda y Liquidez Proyectados a 2016

Vencimientos de Deuda	**(COP millones)**
2017	14.653
2018	17.598
2019	17.598
2020	17.598
2021	17.598
Después de 2021	77.118
Deuda Total	162.163
Análisis de Liquidez	**(COP millones)**
Efectivo disponible	75.613
Líneas de crédito bancarias comprometidas	0,0
Líneas de crédito bancarias no dispuestas	0,0
Liquidez total	75.613
Flujo de fondos libre proyectado por Fitch a 2017 (después de dividendos)	0,0
Deuda de corto plazo	14.653
Puntaje de liquidez [veces]	3,1

Fuente: Fitch

Aspectos Clave de Calificación

Aspecto	Predictibilidad de los Ingresos		
Perspectiva de Fitch	Promioriente cuenta con una generación de ingresos estable y predecible, favorecida por el carácter regulado de su operación y por el perfil de largo plazo de sus contratos de transporte. La empresa presenta una concentración alta de sus ingresos, puesto que Gas Natural representa 83% de la generación operativa y espera lograr un contrato con Ecopetrol a partir de 2018 por 30 millones de pies cúbicos día (mpcd). En las proyecciones se asumió una venta por sólo 50% de este nuevo contrato teniendo en cuenta que ya han vendido 6 mpcd a través de este canal en los últimos 2 años.		
Período	En Proceso	Impacto en calificación:	Positivo

Aspecto	Fortalecimiento de la Infraestructura		
Perspectiva de Fitch	Gracias a la inversión para la construcción del compresor los Pinos, Promioriente elimina la dependencia exclusiva a Gas Natural y Ecopetrol para la generación de ingresos, dando la posibilidad de vender gas muy cotizado en el STN y abrir la posibilidad de venta de ingresos más allá de los contratos en firme.		
Período	2017	Impacto en calificación:	Positivo

Aspecto	Cambio Regulatorio e Implementación de Tarifas		
Perspectiva de Fitch	Fitch espera que el marco regulatorio aplicable al transporte de gas natural, actualmente proyecto de resolución que está en discusión (Resolución CREG 090/2016), afecte la estructura tarifaria de Promioriente. Esto como consecuencia de la introducción de la remuneración de proyectos en funcionamiento efectivo a 10 años, remuneración de la inversión a través de un modelo estándar sin la subjetividad que tenía la intermediación de peritos, un valor menor del costo medio ponderado de capital (wacc, por sus siglas en inglés) y remuneración de un plan de abastecimiento a 25 años. Se espera que en 2019 se introduzcan nuevas tarifas.		
Período	A partir de 2019	Impacto en calificación:	Negativo

Aspecto	Plan de Inversiones		
Perspectiva de Fitch	El plan de inversiones para el período 2017–2024, se encuentra estimado en COP137.175 millones. El objetivo de esta inversión está enfocado principalmente en la implementación de la Estación Compresora los Pinos, con la cual podrá transportar el gas desde el gasoducto de Gibraltar al STN y al mantenimiento para la adecuación del gasoducto Payoa para que funcione por un período adicional de 20 años. Fitch espera que el plan de inversiones presione la generación del FFL en los próximos años, lo que junto con expectativas de pago de dividendos por 60% a partir de 2018 se reflejaría en un FFL de neutral a negativo en el ciclo de inversión.		
Período	2017–2024	Impacto en calificación:	Neutral

Supuestos Clave

Los supuestos clave de Fitch considerados en el caso base de calificación del emisor incluyen:
– tarifas de acuerdo a las aprobadas por las resoluciones Creg 086 y Creg 045;
– incrementos en volumen por nuevos contratos potenciales;
– modificación tarifaria en 2019 que disminuya los cargos, como consecuencia de una reducción en el WACC;
– bonos por COP205.000 millones a un plazo máximo de 7 años reemplazando la deuda actual;
– pago de dividendos por 40% en 2017 y 60% a partir de 2018;
– inversiones por COP128 mil millones para los próximos 5 años principalmente enfocadas en el aumento de la vida útil de los gaseoductos y la estación compresora los pinos en 2017.

Información Financiera

(COP millones)	Historial			Proyecciones		
	Dic 2014	Dic 2015	Dic 2016	Dic 2017	Dic 2018	Dic 2019
RESUMEN DE ESTADO DE RESULTADOS						
Ingresos Netos	87.227	101.189	146.128	151.106	172.527	128.666
Crecimiento de Ingresos (%)	17,2	16,0	44,4	3,4	14,2	–25,4
EBITDA Operativo	70.476	82.348	118.656	124.261	145.450	100.755
Margen de EBITDA Operativo (%)	80,8	81,4	81,2	82,2	84,3	78,3
EBITDAR Operativo	70.476	82.348	118.656	124.261	145.450	100.755
Margen de EBITDAR Operativo (%)	80,8	81,4	81,2	82,2	84,3	78,3
EBIT Operativo	60.320	73.642	109.811	115.069	135.950	91.032
Margen de EBIT Operativo (%)	69,2	72,8	75,1	76,2	78,8	70,8
Intereses Financieros Brutos	–23.975	–29.539	–35.485	–16.968	–19.388	–22.550
Resultado antes de Impuestos	35.612	46.204	106.994	98.102	116.562	68.482
RESUMEN DE BALANCE GENERAL						
Efectivo Disponible	15.584	33.911	75.613	50.857	125.444	109.737
Deuda Total con Deuda Asimilable al Patrimonio	270.475	183.790	162.163	147.510	205.000	205.000
Deuda Total Ajustada con Deuda Asimilable al Patrimonio	270.475	183.790	162.163	147.510	205.000	205.000
Deuda Neta	254.891	149.879	86.550	96.653	79.556	95.263
RESUMEN DE FLUJO DE CAJA						
EBITDA Operativo	70.476	82.348	118.656	124.261	145.450	100.755
Intereses Pagados en Efectivo	0	0	–28.673	–16.968	–19.388	–22.550
Impuestos Pagados en Efectivo	0	0	–11.395	–35.415	–46.286	–39.716
Dividendos Recurrentes de Compañías Asociadas Menos Distribuciones a Participaciones Minoritarias	0	0	0	0	0	0
Otros Conceptos antes de Flujo Generado por las Operaciones	–18.932	–22.331	5.445	0	0	0
Flujo Generado por la Operaciones (FGO)	51.544	60.017	84.033	71.878	79.776	38.490
Variación del Capital de Trabajo	5.399	–20.074	27.293	–137	–589	1.206
Flujo de Caja Operativo (FCO)	56.943	39.943	111.326	71.741	79.187	39.696

Flujo de Caja No Operativo/No Recurrente Total—	0	0	0			
Inversiones de Capital (Capex)	–4.438	–21.063	–46.063			
Intensidad de Capital (Capex/Ingresos) (%)	5,1	20,8	31,5			
Dividendos Comunes	0	0	0			
Adquisiciones y Ventas de Activos Fijos, Neto	0	0	0			
Otros Flujos de Inversiones y Financiamientos	–655	70.142	–32.914	0	0	0
Variación Neta de Deuda	–37.890	–86.821	–21.652	–14.653	57.490	0
Variación Neta de Capital	0	0	0	0	0	0
Variación de Caja y Equivalentes	13.960	2.201	10.697	–24.756	74.587	–15.707
DETALLE DE FLUJO DE CAJA						
Margen de FGO (%)	59,1	59,3	57,5	47,6	46,2	29,9
Cálculos para la Publicación de Proyecciones						
Capex, Dividendos, Adquisiciones y Otros Conceptos antes de Flujo de Fondos Libre	–4.438	–21.063	–46.063	–81.844	–62.089	–55.403
Flujo de Fondos Libre después de Adquisiciones y Ventas de Activos Fijos	52.505	18.880	65.263	–10.103	17.097	–15.707
Margen del Flujo de Fondos Libre (después de Adquisiciones Netas) (%)	60,2	18,7	44,7	–6,7	9,9	–12,2
RAZONES DE COBERTURA (VECES)						
FGO/Intereses Financieros Brutos	3,1	3,0	3,8	5,2	5,1	2,7
FGO/Cargos Fijos	3,1	3,0	3,8	5,2	5,1	2,7
EBITDAR Operativo/Intereses Pagados en Efectivo + Arrendamientos	2,9	2,8	4,1	7,3	7,5	4,5
EBITDA Operativo/Intereses Pagados en Efectivo	2,9	2,8	4,1	7,3	7,5	4,5
RAZONES DE APALANCAMIENTO (VECES)						
Deuda Total Ajustada/EBITDAR Operativo	3,8	2,2	1,4	1,2	1,4	2,0
Deuda Total Ajustada Neta/EBITDAR Operativo	3,6	1,8	0,7	0,8	0,5	0,9
Deuda Total con Deuda Asimilable al Patrimonio/EBITDA Operativo	3,8	2,2	1,4	1,2	1,4	2,0
Deuda Ajustada respecto al FGO	3,7	2,1	1,5	1,7	2,1	3,4
Deuda Neta Ajustada respecto al FGO	3,5	1,7	0,8	1,1	0,8	1,6

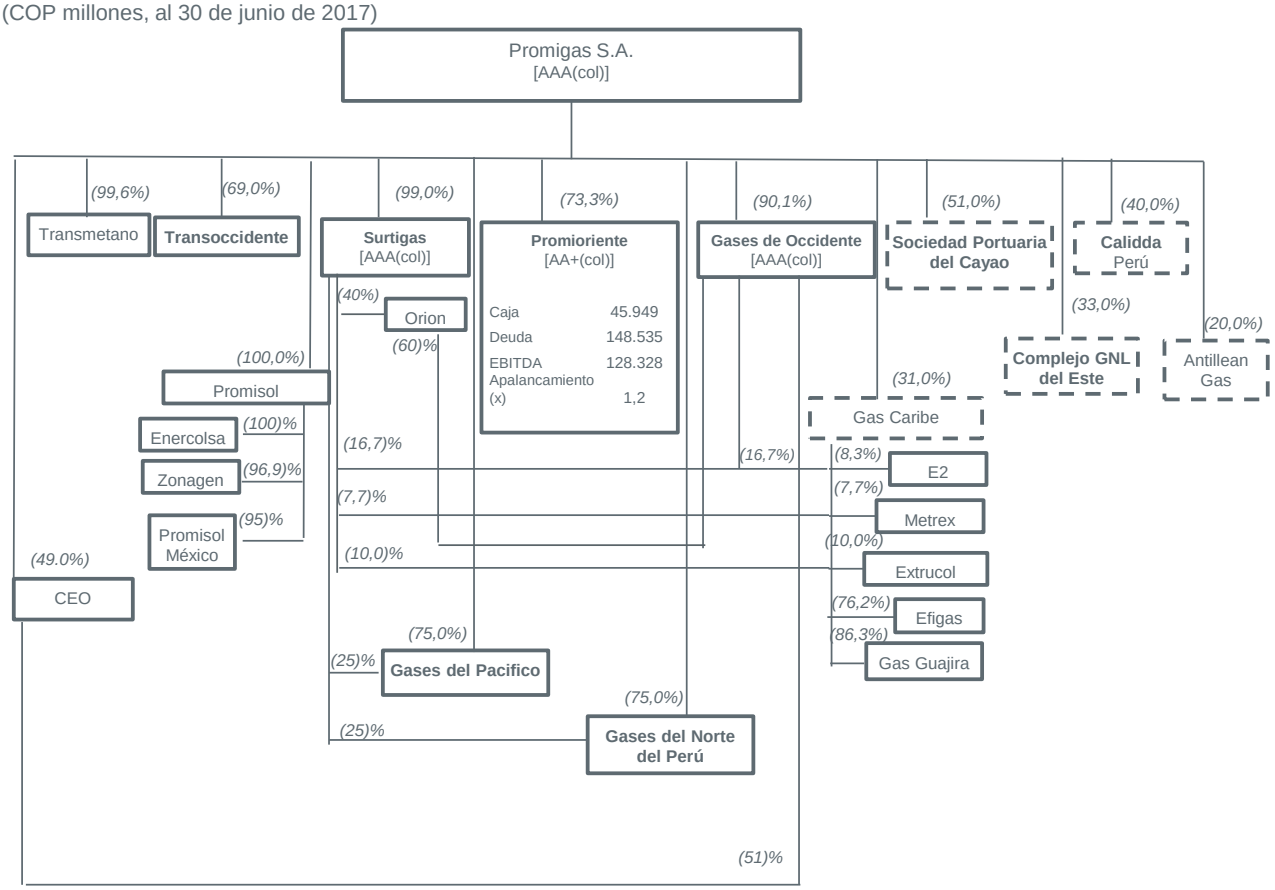
Fuente: Cálculos de Fitch e informes de la compañía

Cómo Interpretar las Proyecciones Presentadas

Las proyecciones presentadas se basan en el caso base proyectado y producido internamente de manera conservadora por la agencia. No representa la proyección del emisor. Las proyecciones incluidas son solamente un componente que Fitch utiliza para asignar una calificación o determinar una Perspectiva, además de que la información en las mismas refleja elementos materiales, pero no exhaustivos de los supuestos de calificación de Fitch sobre el desempeño financiero del emisor. Como tal, no puede utilizarse para determinar una calificación y no debería ser el fundamento para tal propósito. Las proyecciones se construyen usando una herramienta de proyección propia de Fitch que emplea los supuestos propios de la calificadora relacionados con el desempeño operativo y financiero, los cuales no necesariamente reflejan las proyecciones que usted haría. Las definiciones propias de Fitch de términos como EBITDA, deuda o flujo de fondos libre pueden diferir de las suyas. La agencia podría tener acceso, en determinadas ocasiones, a información confidencial sobre ciertos elementos de los planes futuros del emisor. Algunos elementos de dicha información pueden ser omitidos de esta proyección, incluso a pesar de ser incluidos en la deliberación de Fitch, si la agencia, a discreción propia, considera que los datos pueden ser potencialmente sensibles desde el punto de vista comercial, legal o regulatorio. La proyección (así como la totalidad de este informe) se produce estando sujeta estrictamente a las limitaciones de responsabilidad. Fitch puede actualizar las proyecciones en informes futuros, pero no asume responsabilidad para hacerlo.

Diagrama de la Estructura Simplificada del Grupo

Estructura Corporativa— Promioriente S.A. E.S.P.
(COP millones, al 30 de junio de 2017)



Fuente: Promioriente.

Resumen de Información Financiera de Pares

Compañía	Fecha	Calificación	Ingreso Neto (COP millones)	Margen de EBITDA Operativo (%)	Margen de FGO (%)	Cobertura de FGO de Cargo Fijo (veces)	Deuda Ajustada respecto al FGO (veces)
Promioriente S.A. E.S.P.	2016		146.128	118.656	44,7	1,4	4,7
	2015		101.189	82.348	18,7	2,2	3,0
	2014		87.227	70.476	60,2	3,8	3,2
Transportadora de Gas Internacional S.A. E.S.P.	2016	BBB	1.316.145	1.061.748	143,0	3,0	5,5
	2015	BBB	1.215.232	980.293	–19,0	2,8	5,6
	2014	BBB	960.346	721.944	–19,3	2,9	7,5
Promigas S.A. E.S.P.	2016	BBB–	3.772.078	964.216	–22,6	4,6	3,3
	2015	BBB–	2.550.267	772.374	–20,8	3,6	3,9
	2014	BBB–	1.989.852	591.403	–8,4	3,8	5,7

FGO: flujo generado por las operaciones.
Fuente: Fitch

Conciliación de Indicadores Financieros Clave

Resumen de Ajustes a la Información Financiera
Promioriente S.A. E.S.P.

(COP millones)	Valores Reportados 31 dic 2016	Resumen de Ajustes por Fitch	Otros Ajustes	Valores Ajustados por Fitch
Resumen de Ajustes al Estado de Resultados				
Ingresos Netos	149.228	–3.100	–3.100	146.128
EBITDAR Operativo	121.756	–3.100	–3.100	118.656
EBITDAR Operativo después de Distribuciones a Compañías Asociadas y Participaciones Minoritarias	121.756	–3.100	–3.100	118.656
Arrendamiento Operativo	0	0		0
EBITDA Operativo	121.756	–3.100	–3.100	118.656
EBITDA Operativo después de Distribuciones a Compañías Asociadas y Participaciones Minoritarias	121.756	–3.100	–3.100	118.656
EBIT Operativo	112.911	–3.100	–3.100	109.811
Resumen de Deuda y Efectivo				
Deuda Total con Deuda Asimilable al Patrimonio	162.163	0		162.163
Deuda Ajustada con Deuda Asimilable al Patrimonio	162.163	0		162.163
Deuda por Arrendamientos Operativos	0	0		0
Otra Deuda fuera de Balance	0	0		0
Efectivo Disponible y Equivalentes	75.613	0		75.613
Efectivo y Equivalentes Restringidos/No Disponibles	0	0		0
Resumen del Flujo de Efectivo				
Dividendos Preferentes (Pagados)	0	0		0
Intereses Recibidos	3.677	0		3.677
Intereses Financieros Brutos (Pagados)	–28.673	0		–28.673
Flujo Generado por las Operaciones (FGO)	84.033	0		84.033
Variación del Capital de Trabajo (Definido por Fitch)	27.293	0		27.293
Flujo de Caja Operativo (FCO)	111.326	0		111.326
Flujo de Caja No Operativo/No Recurrente	0	0		0
Inversiones de Capital (Capex)	–46.063	0		–46.063
Dividendos Comunes (Pagados)	0	0		0
Flujo de Fondos Libre (FFL)	65.263	0		65.263
Apalancamiento Bruto (veces)				
Deuda Total Ajustada/EBITDAR Operativo[a]	1,3			1,4
Deuda Ajustada respecto al FGO	1,5			1,5
Deuda Total con Deuda Asimilable al Patrimonio/EBITDA Operativo[a]	1,3			1,4
Apalancamiento Neto (veces)				
Deuda Neta Ajustada/EBITDAR Operativo[a]	0,7			0,7
Deuda Neta Ajustada respecto al FGO (veces)	0,8			0,8
Deuda Neta Ajustada/(FCO − Capex) (veces)	1,3			1,3
Cobertura (veces)				
EBITDAR Operativo/(Intereses Financieros Brutos + Arrendamientos)[a]	4,2			4,1
EBITDA Operativo/Intereses Financieros Brutos[a]	4,2			4,1
FGO/Cargos Fijos	3,8			3,8
FGO/Intereses Financieros Brutos	3,8			3,8

[a] EBITDA/R después de distribuciones a compañías y participaciones minoritarias.
Fuente: Fitch con base en reportes de la compañía

Ajuste de Conciliación de Fitch

– Los ingresos de concesión fueron registrados en a sección no operativa del estado de resultados, ya que corresponden a la representación contable de la amortización de la concesión de gas hasta su finalización.

– La deuda con Promigas por COP68.300 millones no es considerada por Fitch como deuda financiera, ya que no existe exigibilidad de intereses ni amortización en el mediano plazo por parte de su accionista.

Ajustes de Fitch a la Deuda
Promioriente S.A. E.S.P.

	Valores Reportados 31 dic 2016	Resumen de Ajustes por Fitch	Valores Ajustados por Fitch
Detalles de Estructura de Deuda			
+ Deuda No Garantizada	230.463	0	230.463
+ Deuda Total	**230.463**	**0**	**230.463**
– Deuda Asimilable al Patrimonio	68.300	0	68.300
Deuda Total con Deuda Asimilable al Patrimonio	**162.163**	**0**	**162.163**
Deuda Total Ajustada con Deuda Asimilable al Patrimonio	**162.163**	**0**	**162.163**

Fuente: Fitch con base en informes de la compañía

Lista Completa de Calificaciones

Promioriente S.A. E.S.P.	Calificación	Perspectiva	Última Acción de Calificación
Largo Plazo	AA+(col)	Estable	Asignación el 21 de septiembre de 2017
Corto Plazo	F1+(col)		Asignación el 21 de septiembre de 2017
Bonos Ordinarios	AA+(col)		Asignación el 21 de septiembre de 2017

Metodologías e Informes Relacionados

Metodología de Calificación de Finanzas Corporativas (Septiembre 14, 2017).

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Marzo 27, 2017).

Vínculo de Calificación entre Matriz y Subsidiaria (Diciembre 19, 2014)

Analistas

Julián Robayo
+57 1 326 9999
julian.robayo@fitchratings.com

Jorge Yanes
+57 1 326 9999
jorge.yanes@fitchratings.com

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de Autor © 2017 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1–800–753–4824, (212) 908–0500. Fax: (212) 480–4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un substituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el “Financial Services and Markets Act of 2000” de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a “clientes mayoristas”. La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean “clientes minoristas” según la definición de la “Corporations Act 2001”.

CUARTA PARTE – CERTIFICACIONES

DAVIVIENDA Corredores

EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE CORREDORES DAVIVIENDA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

CERTIFICA:

Que dentro de lo de su competencia en ejercicio de sus funciones de Co-Estructurador, empleó la debida diligencia en la verificación del contenido del Prospecto de Información de la Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios de Promioriente S.A. E.S.P., el cual incluye información veraz y no presenta omisiones de información que revistan materialidad y que puedan afectar la decisión de los futuros inversionistas.

Dada en Bogotá, a los 18 días del mes de octubre de 2017.

Juan de Bedout Vargas
Representante Legal
Corredores Davivienda S.A.
Comisionista de Bolsa

Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa

PROMIORIENTE

Carrera 27 # 36-14 Piso 8 Edificio Sura • Bucaramanga, Colombia
Tel: (57-7) 645 0002 • info@promioriente.com
www.promioriente.com • Nit: 800.226.766-6

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL DE PROMIORIENTE S.A. E.S.P

EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

CERTIFICA:

Que en su calidad de representante legal de la sociedad emisora PROMIORIENTE S.A. E.S.P., empleó la debida diligencia en la verificación del contenido del Prospecto de Información, en forma tal que certifica la veracidad del mismo y que en éste no se presentan omisiones de información que revistan materialidad y puedan afectar la decisión de los futuros inversionistas.

Para constancia se suscribe a los trece (13) días del mes de Octubre de dos mil diecisiete (2017).

Isabel Cristina Gálvez Gómez
Representante Legal
PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

PROMIORIENTE

Carrera 27 # 36-14 Piso 8 Edificio Sura • Bucaramanga, Colombia
Tel: (57-7) 645 0002 • info@promioriente.com
www.promioriente.com • Nit: 800.226.766-6

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL DE PROMIORIENTE S.A. E.S.P

EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

CERTIFICA:

Que en los términos del artículo 46 de la Ley 964 de 2005, como representante legal de Promioriente S.A. E.S.P., certifica, dentro de su competencia y de acuerdo con la normatividad legal vigente, que los estados financieros y demás información relevante para el público contenida en el Prospecto de Información de la Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios de Promioriente S.A. E.S.P., no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial del Emisor.

Para constancia se suscribe a los veinte (20) días del mes de septiembre de dos mil diecisiete (2017).

César Augusto Torres Macías
Representante Legal
PROMIORIENTE S.A. E.S.P.

Fiduciaria Central

Empresa IDEA IMPULSA EL PROGRESO

EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE TENEDORES DE BONOS

CERTIFICA:

Que en virtud de lo establecido en la Parte II del Título I del Capítulo II de la Circular Básica Jurídica No. 029 de 2.014, en el marco de sus competencias y en su calidad de representante legal de **FIDUCIARIA CENTRAL S.A.**, quién a su vez, obra en calidad de Representante Legal de los Tenedores de Bonos de la Emisión de Bonos Ordinarios de **PROMIORIENTE S.A. E.S.P.,** se empleó la debida diligencia en la verificación del contenido del Prospecto de Información de Bonos Ordinarios de **PROMIORIENTE S.A. E.S.P**, el cual incluye información veraz, y no presenta omisiones de información que revistan materialidad y puedan afectar la decisión de futuros inversionistas

Para constancia se suscribe a los diecisiete (17) días del mes de octubre de dos mil diecisiete (2017).

CARLOS MAURICIO ROLDÁN MUÑOZ
Representante Legal
C.C. 71.595.208 expedida en Medellín
FIDUCIARIA CENTRAL S.A.

FIDUCENTRAL S.A.

Corficolombiana

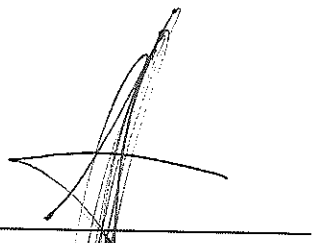
CERTIFICACIÓN DEL ASESOR EN BANCA DE INVERSIÓN

EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE LA CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. – CORFICOLOMBIANA S.A.-

CERTIFICA QUE:

Dentro de lo que le compete en ejercicio de sus funciones de Estructurador de la Emisión de Bonos Ordinarios de Promioriente S.A. E.S.P., empleó la debida diligencia en la verificación del contenido del Prospecto de Información, en forma tal que certifica la veracidad del mismo y que en éste no se presentan omisiones de información que revistan materialidad y puedan afectar la decisión de los futuros inversionistas.

Para constancia se suscribe a los diez (10) días del mes de octubre de dos mil diecisiete 2017.



Firmado por:
Alejandro Sánchez Vaca
Representante Legal
CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.