

INFORME DE GESTIÓN 2016

Barranquilla
Cra. 54 No. 59 - 144
PBX: 3 30 60 00

Santa Marta
Avda. El Libertador No. 15 - 29
Tels.: 4 21 61 18 - 4 21 68 49

Valledupar
Calle 16A No. 4 - 92
Tels.: 5 84 34 34
5 84 58 04 - 5 85 07 51





Fachada oficina de Ventas y Operaciones. Barranquilla, 1988.

En cumplimiento de las normas legales y estatutarias, presentamos el informe de las actividades desarrolladas por la empresa, los resultados obtenidos durante el 2016, y los estados financieros y sus respectivos anexos.

CUERPO DIRECTIVO Junta Directiva

PRINCIPALES

Antonio Celia Martínez Aparicio
Carlos Navarro
Aquiles Mercado González
José Nickolay Urbina Ibarra
Rafael Turriago Meza

SUPLENTE

Ricardo Fernández Malabet
Camilo Obando
Rodolfo Anaya Abello
José Alberto Gaitán Martínez
Luis Felipe Arrubla

01



Sede principal, Cra. 54 No. 59 - 144, Barranquilla

Entorno económico y sectorial



La economía colombiana en el 2016 tendrá un crecimiento estimado de 1,9% con respecto al 2015. Los sectores con mayor crecimiento son el financiero, el de seguros, el inmobiliario y el de servicios, seguidos por el de la construcción y la industria manufacturera. Por su parte, la actividad que registró la mayor caída fue la de explotación de minas y canteras. Se estima un crecimiento de 2,8% en el PIB para el 2017.

En lo corrido hasta septiembre del 2016, las exportaciones presentaron un incremento de 1,6% al compararlas con las realizadas en el mismo periodo del 2015. Este comportamiento se explica principalmente por el crecimiento en la venta de productos de refinación de petróleo y carbón mineral, cuyos incrementos fueron del 120% y 19% respectivamente.

La inflación del año fue de 5,75%, porcentaje que supera ampliamente la meta establecida por el Banco de la República, que era del 3%. Esta variación fue impulsada por el rubro de salud, con un crecimiento del 8,14%, seguida por el grupo de alimentos, con una

variación del 7,22%, cuyo comportamiento se debió principalmente a los efectos del fenómeno de El Niño y el paro camionero en el primer semestre del 2016. Se espera que en el 2017, la inflación comience a descender y se ubique alrededor del 4%.

Con miras a frenar la inflación, la Junta Directiva del Banco de la República aumentó la tasa de intervención a 7,75% en agosto de este año, y así la mantuvo hasta diciembre, cuando la rebajó a 7,5%. La tasa DTF E.A. cerró en diciembre de 2016 en 6,86%, con lo que supera el cierre del año anterior, que fue de 5,22%.

En febrero del 2016 el precio del petróleo internacional alcanzó el nivel más bajo de los últimos años. Sin embargo, a finales de diciembre se ubicó en \$USD 53,7, un aumento del 11% en comparación con el precio registrado al cierre de junio de 2016, y del 45% en comparación con el precio registrado al cierre de diciembre del año anterior. Se espera que los precios del petróleo suban gradualmente a \$USD 60 por barril a fines del 2017.

Con una devaluación del 4,72% del peso colombiano frente al dólar, la tasa representativa del mercado cerró en \$3.000,71 en diciembre del 2016. Esta devaluación ha sido causada por los bajos precios del petróleo. La imposición de barreras al comercio internacional en EE.UU, representará un entorno de alta volatilidad para las monedas de países emergentes en el año 2017.

Al cierre del último mes del año la capitalización bursátil fue de \$311,38 billones. Frente al mismo periodo del año anterior, la cifra registró un ascenso de 11,73%. Ecopetrol continúa como la primera empresa por capitalización bursátil, con un valor de mercado de \$56,74 billones.

A nivel nacional y luego de más de cincuenta años de conflicto armado, se firmó el acuerdo de paz con las Fuerzas Armadas Revolucionarias de Colombia (FARC). Se espera que el acuerdo de paz impulse el desarrollo económico y la competitividad en el país.

Por medio de la Ley 1819 del 2016, el Gobierno Nacional aprobó la reforma tributaria, en la que se contemplan cambios al sistema tributario, un aumento del IVA y penalización a los evasores. Los ingresos adicionales obtenidos por esta reforma permitirán al Gobierno cumplir sus objetivos fiscales, entre los cuales está reducir el déficit, estabilizar la deuda sobre el PIB y mantener la calificación de inversión por parte de las calificadoras internacionales de riesgo.

En cuanto a la cobertura de gas natural en Colombia, el país cerró con más de 8,4 millones de usuarios, con una cobertura de gas efectiva superior al 82%. A nivel de producción de gas, se registró una cifra de 921,96 GBTUD en diciembre del 2016, lo cual representa una disminución de 15% frente a diciembre del año anterior, debido a la suspensión de las exportaciones a Venezuela y a la disminución en la producción en los campos de Cusiana y Cupiagua. Por el lado de la demanda, se alcanzó un valor de 973 GBTUD en diciembre del 2016.

En el ámbito regulatorio, la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG) puso a consulta la revisión del código de distribución vigente desde 1995, y expidió la resolución N° 093 del 2016, por medio del cual revoca parcialmente la resolución N° 202 del 2013, la cual establece los criterios para remunerar la actividad de distribución de gas combustible por redes. Con esta decisión, archiva las solicitudes tarifarias presentadas por los distribuidores y hace público, a través de la resolución N° 095 del 2016, un proyecto donde establece unas nuevas disposiciones para que las empresas distribuidoras presenten las solicitudes tarifarias para el nuevo cargo de distribución.

02

Gestión empresarial



Sede principal Santa Marta, Avda. El Libertador No. 15 - 29

En el 2016, Gases del Caribe cumplió 50 años en la prestación del servicio de gas natural y medio siglo de trabajar para el desarrollo sostenible de nuestra región.

Este año se vincularon 46.072 nuevos usuarios que se conectaron al servicio de gas natural, para llegar a un total de 899.302 usuarios localizados en 198 poblaciones de los departamentos de Atlántico, Magdalena, Cesar y Bolívar.

Departamento	Usuarios
Atlántico	554.207
Bolívar	10.897
Magdalena	214.654
Cesar	119.544
Total Usuarios	899.302

El volumen de gas vendido fue de 1.135 millones de metros cúbicos en el año, lo que representa un incremento del 14,4% en comparación con lo vendido en el 2015. Del total de volumen vendido, el 13% se destinó al sector residencial, y el restante a los sectores comercial, gas natural vehicular, industrial y térmico. Se destaca la ampliación del sistema de generación de Unibol y el de Tecnoglass con un volumen adicional de 350 mil m3 por mes y 200 mil m3 por mes respectivamente. Asimismo, se destaca el cierre comercial de otros proyectos, como Cementos del Oriente, la ampliación del sistema de generación en Procaps y en Cannon, y la conversión a gas natural de la planta de Ladrillera de la Costa, que operaba con carbón.

La empresa logró comercializar en promedio más de 105 millones de pie cúbico/día (MPCD), de los cuales los campos menores Maracas, El Difícil, Guama y Arjona, localizados en los departamentos de Magdalena y Cesar han suministrado en promedio alrededor de 22 millones pies cúbicos/día (MPCD), lo que representa un 20% del volumen comercializado por la compañía.

Durante el 2016, Gases del Caribe logró gestionar subsidios con las entidades gubernamentales, alcaldías y el sistema general de regalías, subsidios para la conexión del servicio de gas natural para las localidades

de Santa Bárbara de Pinto, Apure, Loma del Bálsamo, El Cauca y El Difícil en Magdalena. De esta forma, se otorgaron \$3.652 millones para beneficiar a 5.465 usuarios de estratos 1 y 2 de esas localidades.

Con el programa de financiación no bancaria, Brilla, de Gases del Caribe, se logró favorecer a más de 112.000 usuarios conectados al servicio de gas natural domiciliario, con una colocación de créditos que superan los \$130.000 millones, superior en un 19% a la colocación realizada en el 2015. La cartera total finalizó en \$185.021 millones, y se generaron \$40.596 millones de intereses de financiación.

Durante el 2016, se expandieron las redes a 27.441 nuevos predios y se alcanzó una cobertura de redes de 97% con un total de 1.003.657 viviendas con disponibilidad de servicio.

Se realizaron 144.277 revisiones periódicas a las instalaciones de gas de los usuarios, de acuerdo con lo establecido en las resoluciones CREG 067 de 1995 y CREG 059 del 2012. Asimismo, se cumplió con el programa de mantenimiento preventivo y correctivo de las redes de distribución para garantizar un alto nivel de confiabilidad y continuidad del servicio de gas natural.

Por otra parte, la empresa mantuvo la certificación

del Sistema de Gestión de Calidad ISO 9001, avalado por el Instituto Colombiano de Normas Técnicas y Certificación (ICONTEC), y se logró ampliar su alcance a las agencias que hacen parte del área de cobertura de Gases del Caribe. Eso refuerza el compromiso adquirido por la empresa con sus usuarios en la prestación de un servicio de alta calidad.

Asimismo, se logró mantener y ampliar el alcance de la acreditación ONAC al Laboratorio de Metrología de Gases del Caribe hasta 564,93 m3/h, que permite al laboratorio emitir certificados de calibraciones bajo los estándares de la ISO/IEC 17025 a usuarios industriales.

Gases del Caribe continuó con el apoyo a sus contratistas para gestionar la certificación en competencia laboral de aproximadamente 270 técnicos en instalación, inspección y soldadura a termofusión de polietileno. Adicionalmente contribuyó a la formación y certificación de evaluadores en Normas de Competencia Laboral para el sector gas.

En materia de seguridad, salud en el trabajo y ambiente, se destaca la reducción 50,1% en el índice de frecuencia de accidentalidad, en comparación con el 2015. Desde el 2010 no se ha presentado ningún accidente laboral en el área operativa de la empresa.



A través del Consejo Nacional de Operaciones de Gas Natural (CNO), la compañía participó en foros y reuniones referentes a políticas y estrategias aplicables al sector del gas. A través de Naturgas, agremiación que contribuye al desarrollo del sector, se presentaron comentarios y solicitudes a la CREG, al Ministerio de Minas y Energía, a la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios y a la Superintendencia de Industria y Comercio.

La empresa culminó su plan de compensación forestal con la siembra de 33.725 árboles, con el propósito corporativo de retribuir al medio ambiente el impacto causado por la construcción del gasoducto de interconexión Magdalena-Cesar.

En el 2016 se atendieron 1.239.194 solicitudes de nuestros usuarios a través de todos los canales de atención, de los cuales el call center fue el más utilizado con un 50% de participación, seguido del canal presencial con un 41%. Se realizaron aperturas de oficinas de atención en Guamal, Pijiño del Carmen, Santa Bárbara de Pinto y El Difícil, en el departamento de Magdalena.

Con la participación de figuras representativas de nuestra región, Gases del Caribe realizó entre sus empleados la interiorización de los valores corporativos, como compromiso, servicio al cliente, ética, honestidad, profesionalismo y respeto, con el objetivo de que se vean reflejados en la prestación del servicio.

Pensando en el bienestar de los trabajadores que se encuentran próximos

a culminar la actividad laboral por edad o por tiempo de servicio, la empresa inició un programa que consiste en orientar la transición de las personas a su etapa de pensionados y en mantener el estado activo de los participantes a través de alternativas que les permitan conseguir nuevos empleos o conformar sus propias microempresas.

Mediante programas enfocados hacia la educación y proyectos de emprendimiento y generación de ingresos, la Fundación Gases del Caribe ha favorecido a las comunidades que habitan en la región.

Se destaca el trabajo de la Fundación en las áreas más vulnerables de la ciudad con programas de lectura, educación, emprendimiento y cultura. Proyectos como 'Articulación Biblioteca - Escuela - Comunidad', el cual beneficia a más de 200 estudiantes y 40 docentes en el Barrio la Paz, y la Casa Lúdica, han hecho que el suroccidente de Barranquilla tenga nuevos espacios de recreación sana para niños y adolescentes de más de 12 barrios aledaños.

Asimismo, en la línea de educación a través del programa de 'Becas a la excelencia' se continúa apoyando el proyecto del Colegio Experimental José Celestino Mutis, con el cual, por medio de becas, se busca garantizar la permanencia en la institución de estudiantes de escasos recursos.

Por medio del impulso de proyectos de generación de ingresos como el de las artesanas de Chorrera, corregimiento de Juan de Acosta, en el Atlántico, se ha logrado desarrollar mayores capacidades



Río Badillo, Cesar

productivas, que han un aumento en las ventas del 68% con respecto al 2015.

Durante el 2016 se consolidó la sede y vitrina artesanal de Arte y Tejido y la adecuación y remodelación del colegio Fermín Tilano, gracias a lo cual se ha seguido con el plan de desarrollo integral que requiere el corregimiento para lograr un mejoramiento en la calidad de vida de sus habitantes. Para lograr su sostenibilidad a largo plazo, estos dos proyectos se realizaron en alianza con la Gobernación del Atlántico.

Proyectos de emprendimiento como 'Microempresarios Estrella' y 'Todo por tu Bienestar' continúan siendo de impacto importante en las comunidades, pues benefician directamente a 70 microempresarios de la Costa Atlántica. De forma transversal, se ha brindado apoyo a los beneficiarios con el programa de microcréditos, el cual cubrió al cierre del 2016, a 110 microempresas en municipios como Sabanalarga, Ponedera, Soledad, Malambo, Juan de Acosta y Suan.

A través de los programas que se desarrollan, la Fundación Gases del Caribe ha logrado contribuir al mejoramiento de las condiciones de vida de las comunidades, gracias a la generación de ingresos adicionales y más educación, lo cual se traduce en un crecimiento en la calidad de vida de las personas.

Dando cumplimiento a lo dispuesto en el parágrafo segundo del artículo 87 de la Ley 1676 de 2013, que adiciona el artículo 7 de la ley 1231 del 2008, se hace constar que la sociedad no ha limitado, restringido o prohibido de ninguna manera la libre circulación de cualquiera de las facturas emitidas por sus proveedores o vendedores, ni tampoco su aceptación.

Asimismo, Gases del Caribe ha cumplido en todos sus procesos con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor, tal como está estipulado en la Ley 603 del 27 de julio del 2000.

03

Resultados financieros



Estación compresora (La Paz, Cesar)

En este informe se presenta un resumen comparativo de los estados financieros anualizados, correspondientes a diciembre del 2015 y diciembre del 2016.

ESTADO DE RESULTADOS (Millones de pesos)

	Dic./15	Dic./16	VAR. (%)
Ingresos operacionales	888.251	1.362.714	53,4%
Costo de ventas	677.529	1.089.910	60,9%
Utilidad bruta	210.722	272.804	29,5%
Gastos operacionales	52.551	63.748	21,3%
Utilidad operacional	158.171	209.056	32,2%
Utilidad neta después de impuestos	118.050	141.911	20,2%

Los ingresos operacionales a diciembre de 2016 alcanzaron \$1,3 billones, un incremento del 53% en comparación con los resultados del 2015. La venta de gas natural constituye el 83% de los ingresos operacionales y presentó una variación del 59% en comparación con el 2015, debido al incremento del volumen vendido, al aumento del precio del gas en boca de pozo, a la tasa representativa de mercado y al mayor ingreso en el mercado no regulado por efecto del fenómeno de El Niño. El segundo rubro de mayor peso en los ingresos operacionales son los ingresos por intereses de financiación que representan un 7%, y su variación del 42% con relación al año pasado, se debe al incremento de la cartera por los servicios asociados al gas natural y a Brilla.

Los costos de ventas presentaron un incremento de 61%, superior a la variación de los ingresos operacionales, debido al incremento en el costo de bienes y servicios públicos para la venta, entre los que se encuentran el costo del gas, las conexiones y otros, por un total de \$1,09 billones.

Como consecuencia de la gestión realizada a lo largo del 2016, la utilidad operacional fue de \$209.056 millones, una variación del 32% en comparación con el año anterior.

Los ingresos por dividendos y método de participación tuvieron una variación del 22% frente a lo alcanzado el año anterior al registrar en el 2016 un valor de \$51.538 millones. Asimismo, los gastos financieros en el 2016 fue de \$70.738 millones y la utilidad neta cerró en \$141.911 millones, 20% más que lo registrado en el 2015.

BALANCE GENERAL (Millones de pesos)

	Dic./15	Dic./16	VAR. (%)
Activo corriente	294.445	396.447	34,6%
Activo fijo	391.649	754.162	92,6%
Otros activos	700.037	458.906	-34,4%
Total activos	1.386.131	1.609.514	16,1%
Pasivo corriente	208.288	356.327	71,1%
Pasivo largo plazo	688.228	808.902	17,5%
Total pasivos	896.516	1.165.229	30,0%
Patrimonio accionistas	489.615	444.285	-9,3%
Total pasivo + patrimonio	1.386.131	1.609.514	16,1%

Al cierre del 2016, los activos totales registraron un incremento de 16% en comparación con el año anterior, al cerrar en \$1,6 billones. La cuenta principal fue la de propiedad, planta y equipo, con un total de \$755.239 millones, seguida de deudores con \$608.875 millones e inversiones permanentes con \$189.599 millones.

Por otro lado, los pasivos totales ascendieron a \$1,17 billones, una variación del 30% frente al año anterior, representado principalmente por las obligaciones financieras que suman \$939.566 millones. El patrimonio culminó el año con un valor de \$443.688 millones, un incremento del 9,4% en comparación con el 2015.

	2015	2016
Endeudamiento	64,7%	72,4%
Deuda/(ebitda + dividendos recibidos)	3,1	3,3
(ebitda + dividendos recibidos)/Activos	17,4%	17,8%
(ebitda + dividendos recibidos)/Gastos financieros	6,1	4,0
(ebitda + dividendos recibidos)/Usuarios	288.649	325.450
(ebitda + dividendos recibidos)/M3	243,4	252,3
Margen operacional	18,1%	15,1%
Margen Neto	13,3%	10,4%

El Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en la situación Financiera, Indicadores y demás soportes de ley requeridos estuvieron a disposición de los accionistas dentro de los términos legales, cumpliendo con lo dispuesto en el Artículo 447 del Código de Comercio y reglamentos estatutarios.

La compañía ha adoptado las medidas necesarias para dar cumplimiento a todas las normas legales relativas a la propiedad intelectual y a los derechos de autor.

04

Inversiones en otras compañías



Casa Fundación Gases del Caribe.



A continuación se presenta un resumen de la gestión desarrollada por las principales compañías en las cuales Gases del Caribe tiene participación accionaria.

Efigas S.A. E.S.P.



Al cierre del 2016, Efigas logró la vinculación de 27.037 nuevos clientes hasta llegar a un acumulado de 509.362 usuarios atendidos, en el que se destaca el crecimiento del segmento comercial e industrial regulado en 6% y 8,5%, respectivamente, frente al 2015. La cobertura alcanzada en las poblaciones que atiende actualmente la empresa es del 80%.

En cuanto a ventas de gas natural, se logró un crecimiento del 2% con respecto al año anterior, al comercializar 234 millones de m3. En el mercado secundario de gas se vendieron 26,9 millones de m3.

El programa Brilla de Efigas cerró con una colocación de créditos de \$38.549 millones de pesos, representados en 47.187 artículos. El saldo de cartera final al cierre del 2016 fue de \$44.506 millones, lo que representa un crecimiento del 27% frente al 2015. Los ingresos por intereses de financiación ascendieron a \$10.995 millones.

Los resultados financieros de la compañía se resumen en una utilidad operacional de \$101.929 millones de pesos, la cual representa un crecimiento del 19% frente

Construcción gasoducto de distribución Interconexión Magdalena - Cesar



al 2015. En cuanto a la utilidad neta, se logró un incremento del 24% al registrar \$58.446 millones de pesos.

Los activos totales de la compañía alcanzaron los \$418.045 millones de pesos, mientras que el patrimonio ascendió a \$194.744 millones de pesos.

Efigas S. A. E. S. P.	Dic. - 16	Dic. - 15
Conexiones	27.037	26.683
Volúmen (MM3)	237,3	233,1
Usuarios	590.362	481.914
Ingresos operacionales (\$MM)	356.566	314.318
Utilidad operacional (\$MM)	101.929	85.736
Utilidad neta (\$MM)	58.446	47.152
Activos (\$MM)	418.045	424.729
Patrimonio	194.744	217.227

A diciembre 31 del 2016, Gases del Caribe posee el 76,17% de la empresa.

Gases de la Guajira S.A. E.S.P.



En el 2016, Gases de la Guajira continuó con la ampliación de las redes de distribución y logró un cubrimiento de 5.407 nuevas viviendas con disponibilidad de servicio, para ascender a un total de 121.441 viviendas anilladas acumuladas al cierre del año. Durante el mismo período, se comercializaron 24 millones de m3 de gas natural y se llegó a un acumulado de 104.278 usuarios.

En el 2016 se continuó con el programa Brilla de Gases de la Guajira al colocar créditos por la suma de \$17.123 millones, un 42% superior a las colocaciones del año 2015, y finalizó con una cartera total de \$21.224 millones. Los intereses de financiación correspondiente a este programa ascendieron en el 2016 a \$4.419 millones con un crecimiento del 67%.

Los ingresos operacionales de la empresa ascendieron a \$55.028 millones de pesos, con un incremento del 14% respecto al año anterior. Asimismo, la utilidad operacional ascendió a los \$10.015 millones de pesos, con lo cual se registró un aumento del 10,3% con respecto al 2015, y la utilidad neta alcanzó los \$6.977 millones de pesos, al crecer un 11%. La compañía cuenta con unos activos por valor de \$126.246 millones de pesos al cierre del 2016, y registró un patrimonio por \$45.641 millones.



Gases de la Guajira S. A. E. S. P.	Dic. - 16	Dic. - 15
Conexiones	5.407	5.604
Volúmen (MM3)	23,95	24,63
Usuarios	104.278	99.076
Ingresos operacionales (\$MM)	55.028	48.289
Utilidad operacional (\$MM)	10.015	9.079
Utilidad neta (\$MM)	6.977	6.272
Activos (\$MM)	126.246	110.054
Patrimonio	45.641	57.648

A diciembre 31 del 2016, Gases del Caribe posee el 86,90% de la empresa.

Energía Eficiente S.A.



Esta empresa, dedicada principalmente a la comercialización de energía eléctrica y gas natural, y a la asesoría y montaje de proyectos energéticos, logró en el 2016 una comercialización de 811.587 MBTU de gas natural, mientras que en la comercialización de energía eléctrica mantuvo su presencia en el mercado mayorista y no regulado con los negocios ya formalizados desde el 2013 con una comercialización de 145,61 MWh.

Para el cierre del 2016, esta empresa registró unos ingresos operacionales de \$177.603 millones y una utilidad neta de \$1.709 millones. El valor total de los activos es de \$57.339 millones y cerró con un patrimonio de \$17.097 millones de pesos.

Gases del Caribe participa con un 8,33% de la empresa a diciembre 31 del 2016.

Colombiana de Extrusión S.A – Extrucol S.A.



Esta compañía, actualmente ubicada en Bucaramanga, basa su actividad principal en la fabricación de tuberías y accesorios para la distribución de gas y agua. Los ingresos operacionales de Extrucol finalizaron el 2016 en \$64.441 millones, obtenidos a partir de la venta de 6.991 toneladas de tubería y 1.065.117 unidades de accesorios. Igualmente, durante el mismo periodo la utilidad neta alcanzó \$4.560 millones. El valor total de los activos de la empresa es de \$59.337 millones, y cuenta con un patrimonio de \$39.189 al cierre del 2016.

En esta empresa, Gases del Caribe tiene una participación accionaria del 10%.

Metrex S.A.



Esta empresa, dedicada a la fabricación y comercialización de medidores y reguladores de gas, energía eléctrica y agua, alcanzó en el 2016 unos ingresos operacionales y una utilidad neta de \$36.765 y de \$2.939 millones de pesos respectivamente, a partir de las ventas de 436.923 medidores de gas, 61.075 reguladores de gas, 28.661 medidores de agua, y 36.074 medidores de energía eléctrica.

Los activos totales ascendieron a \$28.817 millones, y el patrimonio al cierre del periodo presentó un saldo de \$12.442 millones.

Gases del Caribe participa con un 7,69% de la empresa a diciembre 31 de 2016.

05

Proyectos
y perspectivas

Compensación Forestal 2016, Cesar

En el 2017, se espera conectar a 39.542 usuarios al sistema de distribución, con lo que se alcanzaría una cobertura de 91,74%.

Seguiremos con el esfuerzo comercial para incentivar el consumo residencial y el no residencial, y lograr vender 1.134 millones de m3.

La empresa espera colocar más de \$137.000 millones a través del programa de financiación no bancaria, Brilla, y cerrar con una cartera de \$184.250 millones.

La empresa continuará con las gestiones necesarias para ofrecer un servicio confiable y seguro, con altos estándares de calidad.

Se espera que en el primer semestre del 2017 la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG) establezca la nueva metodología para la actividad de comercialización y distribución, y poder contar antes de finalizar el 2017 con los nuevos cargos para la actividad de comercialización y distribución, que en materia de tarifas regirá para las compañías distribuidoras de gas natural durante los próximos cinco años después de la aprobación de los nuevos cargos.

Las empresas distribuidoras en las que se posee participación accionaria continuarán adelantando inversiones de expansión y esfuerzos comerciales encaminados a fortalecer su presencia en sus áreas de influencia y a contribuir a los buenos resultados financieros de la compañía.

06

Agradecimientos

En nombre de Gases del Caribe deseamos agradecer la confianza y el apoyo de los accionistas, el compromiso de nuestros colaboradores y el respaldo y la acogida de nuestros usuarios, todo lo cual ha contribuido a los buenos resultados que presentamos en este informe.

ANTONIO CELIA MARTÍNEZ APARICIO
Presidente de la Junta Directiva

RAMÓN DÁVILA MARTÍNEZ
Gerente General

Nota: Este informe fue leído y acogido por los directores en la reunión de Junta Directiva celebrada el 09 de febrero del 2017, acta N° 322, para ser presentado a consideración de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.

ALBERTO ACOSTA MANZUR
Secretario de la Junta Directiva

INFORME DEL REVISOR FISCAL

07



Centro de control, Barranquilla

Señores Accionistas
Gases del Caribe S.A. E.S.P.:

Informe sobre los estados financieros separados

He auditado los estados financieros separados de Gases del Caribe S.A. E.S.P. (la Compañía), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses 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 separados

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros separados 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 separados 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 separados 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 separados están libres de errores de importancia material.

Una auditoría, incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros separados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros separados, con el

Casa Callejón de la Estrella, Sede Valledupar



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 separados 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 separados mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera separada de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos separados de efectivo por el periodo de seis meses 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 separados al y por el semestre terminado el 30 de junio de 2016 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por otro contador público, miembro de KPMG Ltda. (hoy KPMG S.A.S.) y en su informe de fecha 7 de septiembre 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 que terminó 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.

Yamalia Quiroz Pertuz
Revisor Fiscal de Gases del Caribe S.A. E.S.P
T. P. 137733 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
9 de febrero de 2017

GASES DEL CARIBE S.A. E.S.P.
ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(En miles de pesos colombianos)

Semestres terminados en:	Nota	Diciembre 31, 2016	Junio 30, 2016
INGRESOS OPERACIONAL			
Venta y distribución de gas natural		\$ 561.044.019	579.946.286
Conexiones e instalaciones internas		22.491.437	28.675.259
Ingresos financieros por financiación a usuarios		52.901.141	45.079.885
Venta de materiales y otros servicios		39.478.185	33.097.646
		675.914.782	686.799.076
COSTO OPERACIONAL	24	(532.221.269)	(557.688.914)
UTILIDAD BRUTA		143.693.513	129.110.162
GASTOS OPERACIONALES	25	(37.009.613)	(26.738.086)
UTILIDAD OPERACIONAL		106.683.900	102.372.076
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:			
Ingresos financieros		3.846.952	2.272.249
Gastos financieros	26	(39.720.486)	(31.017.146)
Dividendos recibidos	12	-	955.510
Método de participación	14	24.489.175	26.093.067
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		95.299.541	100.675.756
Gasto por impuesto a las ganancias	22	(25.873.461)	(28.190.526)
RESULTADOS DEL EJERCICIO		\$ 69.426.080	72.485.230
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Cobertura compañías controladas		(851)	851
Cobertura de derivados		(79.739)	(224.432)
		(80.590)	(223.581)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		\$ 69.345.490	72.261.649

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados.

RAMÓN DÁVILA MARTÍNEZ
Representante Legal

ROSANA SANDOVAL SALGADO
Contador
T.P.66531-T

YAMALIA QUIROZ PERTUZ
Revisor Fiscal
T.P. 137733-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 9 de febrero de 2017)

GASES DEL CARIBE S.A. E.S.P.
ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(En miles de pesos colombianos)

Semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:	Notas	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Resultados de jercicios anteriores	Resultados del ejercicio	Efectos adopción por primera vez	Método de participación patrimonial	Otros resultados integrales	Patrimonio neto
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015		\$ 1.755.369	1.260.919	44.725.001	30.054.983	62.419.603	297.739.483	(1.088.273)	8.682	436.875.767
Impuesto a la riqueza		-	-	(1.112.910)	-	-	-	-	-	(1.112.910)
Apropiación de reserva de beneficiencia y civismo	23	-	-	1.748.000	-	(1.748.000)	-	-	-	-
Uso reserva para beneficiencia y civismo	23	-	-	(1.168.004)	-	-	-	-	-	(1.168.004)
Distribución de utilidades		-	-	(575.596)	-	(57.158.782)	-	-	-	(57.734.378)
Movimiento del ejercicio		-	-	-	3.512.821	(3.512.821)	-	-	-	-
Metodo de participación patrimonial		-	-	-	-	-	-	(626.461)	-	(626.461)
Resultados del ejercicio		-	-	-	-	72.485.230	-	-	(223.581)	72.261.649
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2016		1.755.369	1.260.919	43.616.491	33.567.804	72.485.230	297.739.483	(1.714.734)	(214.899)	448.495.663
Uso reserva para beneficiencia y civismo				(1.291.349)						(1.291.349)
Distribución de utilidades				(198.170)		(72.485.230)				(72.683.400)
Metodo de participación patrimonial								(178.060)		(178.060)
Resultados del ejercicio						69.426.080			(80.590)	69.345.490
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016		\$ 1.755.369	1.260.919	42.126.972	33.567.804	69.426.080	297.739.483	(1.892.794)	(295.489)	443.688.344

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados.

RAMÓN DÁVILA MARTÍNEZ

Representante Legal

ROSANA SANDOVAL SALGADO

Contador

T.P.66531-T

YAMALIA QUIROZ PERTUZ

Revisor Fiscal

T.P. 137733-T

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 9 de febrero de 2017)

GASES DEL CARIBE S.A. E.S.P.
ESTADOS SEPARADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
(En miles de pesos colombianos)

Semestres terminados en:	Diciembre 31, 2016	Junio 30, 2016
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultados del ejercicio	\$ 69.426.080	72.485.230
Conciliación entre los resultados del ejercicio y el efectivo neto usado en las actividades de operación:		
Pérdida por deterioro en cuentas por cobrar, inventario y otros	6.655.171	3.507.011
Participación en los resultados de las subsidiarias	(24.489.175)	(26.093.067)
Depreciación	10.720.612	10.412.049
Amortización de intangibles	434.427	500.368
Impuesto a las ganancias	25.873.461	28.190.526
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(55.732.738)	(64.925.437)
Otras inversiones	5.023.306	(26.903.477)
Inventarios	(4.923.458)	(2.438.733)
Otros activos	(72.579)	273.984
Cuentas por pagar	(7.614.420)	(4.948.240)
Intereses financieros causados	38.795.100	29.964.986
Beneficios a empleados	415.242	(28.951)
Otros pasivos	(7.239.280)	(3.148.663)
Provisiones	313.211	406.231
Impuesto a la riqueza	-	(1.112.910)
Intereses pagados	(38.740.982)	(27.831.743)
Impuesto a las ganancias pagado	(30.087.940)	(38.000.910)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(11.243.962)	(49.691.746)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Dividendos recibidos de inversión en controladas	26.220.513	21.367.571
Activos intangibles	(388.137)	(168.397)
Producto de la venta de propiedad de inversión y de equipos	327.262	3.382
Adquisición de propiedades, gasoductos y equipo	(19.319.836)	(22.318.859)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	6.839.802	(1.116.303)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Uso de la reserva para beneficiencia y civismo y fiscal	(1.291.349)	(1.168.004)
Aumento de obligaciones financieras	86.950.000	199.850.010
Pago de obligaciones financieras	(17.066.232)	(73.196.764)
Dividendos pagados	(72.683.400)	(57.734.378)
Efectivo neto (usados en) provisto por las actividades de financiación	(4.090.981)	67.750.864
CAMBIO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(8.495.141)	16.942.815
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	30.674.989	13.732.174
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	\$ 22.179.848	30.674.989

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados.

RAMÓN DÁVILA MARTÍNEZ
Representante Legal

ROSANA SANDOVAL SALGADO
Contador
T.P.66531-T

YAMALIA QUIROZ PERTUZ
Revisor Fiscal
T.P. 137733-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 9 de febrero de 2017)

GASES DEL CARIBE S.A. E.S.P.
ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(En miles de pesos colombianos)

	Nota	Diciembre 31, 2016	Junio 30, 2016		Nota	Diciembre 31, 2016	Junio 30, 2016
ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
Activo Corriente				Pasivos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 22.179.848	30.674.989	Obligaciones financieras	17	\$ 231.719.398	216.331.603
Otras inversiones	8	6.770.008	11.793.314	Cuentas por pagar	18	111.385.804	119.000.224
Cuentas por cobrar	9	345.363.811	319.920.323	Beneficios a empleados	19	4.436.918	4.030.821
Inventarios	10	19.592.149	14.668.691	Provisiones	20	1.142.022	828.811
Otros activos	11	2.540.897	2.436.185	Otros pasivos	21	7.643.300	14.882.580
Total Activo Corriente		396.446.713	379.493.502	Total Pasivo Corriente		356.327.442	355.074.039
Activo a Largo Plazo				Pasivo a Largo Plazo			
Cuentas por cobrar	9	263.510.750	236.998.925	Obligaciones financieras	17	707.846.504	653.296.413
Inversiones de patrimonio	12	1.329.661	1.329.661	Beneficios a empleados	19	219.161	210.016
Inversiones en asociadas	13	268.165	268.165	Impuesto diferido	22	100.836.343	102.093.337
Inversiones en subsidiarias	14	188.001.089	189.911.338	Total Pasivo a Largo Plazo		808.902.008	755.599.766
Propiedades, gasoductos y equipo, neto	15	755.239.741	746.687.144	TOTAL PASIVOS		1.165.229.450	1.110.673.805
Propiedades de inversión		-	280.635				
Otros activos	11	69.778	101.911	PATRIMONIO	23		
Activos intangibles	16	4.051.897	4.098.187	Capital suscrito y pagado		1.755.369	1.755.369
Total Activo a Largo Plazo		1.212.471.081	1.179.675.966	Prima en colocación de acciones		1.260.919	1.260.919
TOTAL ACTIVOS		\$ 1.608.917.794	1.559.169.468	Reservas		42.126.972	43.616.491
				Resultados del ejercicio		69.426.080	72.485.230
				Resultado de ejercicios anteriores		33.567.804	33.567.804
				Efectos adopción por primera vez		297.739.483	297.739.483
				Método de participacion patrimonial		(1.892.794)	(1.714.734)
				Otros resultados integrales		(295.489)	(214.899)
				TOTAL PATRIMONIO		443.688.344	448.495.663
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 1.608.917.794	1.559.169.468

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados.

RAMÓN DÁVILA MARTÍNEZ
Representante Legal

ROSANA SANDOVAL SALGADO
Contador
T.P.66531-T

YAMALIA QUIROZ PERTUZ
Revisor Fiscal
T.P. 137733-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 9 de febrero de 2017)

08

Gases del Caribe S.A. E.S.P

**Notas a los Estados Financieros separados
al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016
(expresados en miles de pesos)**

Con el Informe del Revisor Fiscal





Fotos: 1. Primera sede de la compañía en el sector de Barranquillita - 2. Planta de llenado de gas propano

ENTIDAD REPORTANTE

1

Gases del Caribe S.A. E.S.P., es una sociedad de naturaleza mercantil privada de nacionalidad colombiana, constituida el 19 de noviembre de 1966, por escritura pública número 3006 de la notaria cuarta de Barranquilla, vigilada por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios. Su vida jurídica expira el 26 de enero del año 2083.

Su objeto social es la prestación del servicio domiciliario de distribución de gas combustible. La compra, venta, almacenamiento, transporte, envase, distribución y comercialización de gas natural o cualquier otro combustible, así como hidrocarburos o sus derivados en todas sus formas. La comercialización y/o financiación de toda clase de productos relacionados directa o indirectamente con las actividades o servicios prestados.

La Compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Barranquilla ubicada en la carrera 54 # 59-144. Al 31 de diciembre de 2016 contaba con

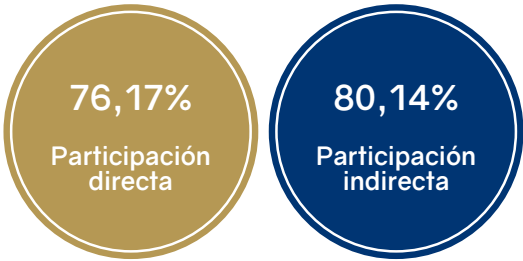
296 empleados directos, 27 aprendices y 34 temporales. Al 30 de junio de 2016 contaba con 287 empleados directos, 16 aprendices y 41 temporales.

La Compañía posee las siguientes inversiones en sociedades controladas:

Efigas Gas Natural S.A. E.S.P.: es una empresa de servicios públicos establecida de acuerdo con las leyes colombianas, cuyo objeto social es la prestación del servicio público de distribución de gas natural o de gas propano combustible para consumo domiciliario, industrial comercial y de empresas de servicios en cualquier parte del territorio colombiano, con sujeción a las reglas que rijan en el territorio correspondiente, departamento o municipio y podrá igualmente, hacer la misma distribución domiciliaria, industrial, comercial y para empresas de servicios, en el exterior, en este caso con sujeción a lo dispuesto por las normas cambiarias o fiscales.

La Compañía tiene domicilio principal en la ciudad de Manizales Avenida Kevin Ángel # 70-70, y la

vigencia es a término indefinido. Al 31 de diciembre de 2016 contaba con 317 empleados directos, 15 aprendices y 48 temporales. Al 30 de junio de 2016 contaba con 307 empleados directos, 21 aprendices y 58 temporales.



Gases de la Guajira S.A. E.S.P.: es una sociedad de naturaleza mercantil privada de nacionalidad colombiana, constituida el 7 de julio de 1980, por escritura pública número 566 de la Notaria Única de Riohacha, vigilada por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios. Su vida jurídica expira en diciembre de 2050.

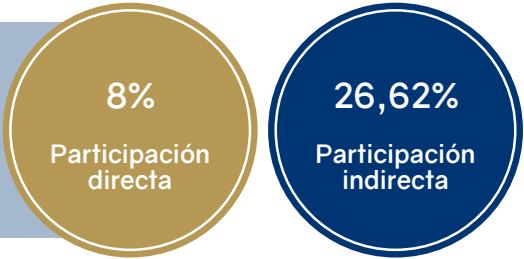
Su objeto social es la prestación del servicio domiciliario de distribución de gas combustible. La compra, venta, almacenamiento, envase, distribución y comercialización de gas natural o cualquier otro combustible, así como hidrocarburos o sus derivados en todas sus formas. La comercialización y/o financiación de toda clase de productos relacionados directa o indirectamente con las actividades o servicios prestados.

La Compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Riohacha ubicada en la carrera 15 14C-33. Al 31 de diciembre de 2015 contaba con 104 empleados directos, 5 aprendices y 37 temporales. Al 30 de junio de 2016 contaba con 94 empleados directos, 5 aprendices y 42 temporales.



La Compañía posee las siguientes asociadas:

Energía Eficiente S.A. E.S.P.



Marco Legal y Regulatorio.

La Empresa se rige principalmente por la Ley 142 de 1994 por la cual se establece el Régimen de los Servicios Públicos Domiciliarios.

Por ser una empresa de servicios públicos domiciliarios, las tarifas que cobra la Compañía a sus usuarios por concepto de la venta de gas natural están reguladas por el Gobierno Nacional. La Comisión de Regulación de Energía y Gas – CREG, mediante la Resolución 011 de 2003, estableció los criterios generales para remunerar las actividades de distribución y comercialización de gas combustible y la fórmula general para determinar el costo de prestación del servicio público domiciliario de gas combustible por redes de tubería a usuarios regulados en áreas de servicio no exclusivo, que rigen por un período de cinco años. En noviembre de 2004, mediante la Resolución 086, la CREG aprobó el cargo promedio de distribución por uso del sistema de distribución de gas combustible por red y el cargo máximo base de comercialización de gas combustible por red a usuarios regulados para el mercado relevante atendido por Gases del Caribe S.A. E.S.P.

Posteriormente, la Compañía ha iniciado la prestación del servicio de gas natural en otros municipios las cuales han sido aprobadas mediante las siguientes resoluciones:

- Resolución 090 de 2006: Salamina, Manaure y Remolino
- Resolución 078 de 2010: Soplaviento
- Resolución 014 de 2008: Pivijay, Plato, Bosconia, Copey, Algarrobo y Ariguani
- Resolución 029 de 2010: Chibolo
- Resolución 051 de 2011: Arroyohondo, San Cristóbal y el Piñón
- Resolución 187 de 2011: Tenerife, Concordia, Pedraza, Zapayán y Cerro San Antonio
- Resolución 064 de 2008: El Paso
- Resolución 028 de 2010: Sabanas de San Ángel
- Resolución 063 de 2008: Chimichagua
- Resolución 065 de 2008: Nueva Granada

En el año 2013, la CREG publicó la Resolución 137 de 2013 correspondiente a la nueva fórmula general para determinar el costo de prestación del servicio público domiciliario de gas combustible por redes de tubería a usuarios regulados en áreas de servicio no exclusivo, y por medio de la Resolución 202 de 2013 publicó los criterios generales para remunerar la actividad de distribución de gas combustibles por redes de tubería.

Luego de la publicación de estas resoluciones y mientras establecieran la metodología de la tasa de descuento y la función de los gastos de Administración, Operación y Mantenimiento, la Compañía solicitó a la CREG la aprobación de un cargo de distribución y comercialización transicional, para la prestación del servicio a los municipios de Guamal, Pijiño del Carmen, Santa Bárbara de Pinto, San Sebastián de Buenavista y San Zenón en el departamento del Magdalena, la cual fue aprobado mediante resolución 057 y 058 de 2015.

A finales de octubre de 2015, la Compañía presentó la solicitud tarifaria con el fin de contar con la aprobación de los cargos para las actividades de comercialización y distribución, que, en materia de

tarifas, regirán para las compañías distribuidoras de gas natural durante los próximos cinco años.

La CREG expidió la resolución 093 de julio de 2016 por medio de la cual revoca parcialmente la resolución 202 de diciembre de 2013 y ordena el archivo de las solicitudes tarifarias presentadas por los distribuidores. Debido a esto, la CREG publicó la resolución 095 de julio de 2016 por la cual se ordena hacer público un proyecto donde establece unas nuevas disposiciones para que las empresas distribuidoras presenten las solicitudes tarifarias para el nuevo cargo de distribución.

Por lo tanto, los cargos de distribución actuales aprobados para los diferentes mercados relevantes siguen vigentes hasta que la CREG establezca las disposiciones definitivas para remunerar la actividad de distribución

Estación Bosconia



BASES DE PREPARACIÓN

2

(a) 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. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF) para pequeñas y medianas entidades (PYMES), en Colombia NIIF para PYMES, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB); la norma de base corresponde a la traducidas al español y emitida al 31 de diciembre de 2009 por el IASB.

La Compañía aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia y constituyen excepciones a las NIIF para pymes como se emiten por el IASB:

- El 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 norma.
- Se reconoce el método de participación en los estados financieros separados de las empresas subordinadas Efigas S.A. E.S.P. y Gases de la Guajira S.A. E.S.P. según lo permitido en el artículo 2.1.2 de la parte 1 del libro 2 del decreto 2420 de 2015 adicionado por el decreto 2496 de 2015 que establece la aplicación del artículo 35 de la ley 222, que indica que las participaciones en subsidiarias se deben reconocer en los estados financieros separados de acuerdo al método de participación.

Estos estados financieros separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente; algunos principios contables pueden diferir con relación a los aplicados en los estados financieros consolidados y, adicionalmente, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarios para la presentación de la situación financiera consolidada y los resultados integrales consolidados de la Compañía y sus subordinadas.

Por consiguiente, los estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subordinadas.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

Estos estados financieros fueron preparados de acuerdo con las NCIF. Gases del Caribe S.A. E.S.P. pertenece al Grupo 2 como preparadores de información financiera cumpliendo con las normas establecidas en el Decreto 3022 de 2013 y su cronograma, como también aquellas normas que pudieran tener implicaciones contables incluidas las instrucciones impartidas por las entidades de vigilancia y control.

El estado de flujos de efectivo de la Compañía se presenta utilizando el método indirecto.

(b) Bases de medición

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

- Propiedades gasoductos y equipo (redes de distribución), al valor razonable a la fecha de transición, y su medición posterior es al costo.
- Instrumentos derivados y los instrumentos financieros medidos al valor razonable.

(c) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en estos estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera Gases del Caribe S.A. E.S.P. Los estados financieros separados se presentan en “pesos colombianos” que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M\$).

JUICIOS Y ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS
EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES

3

Gases del Caribe S.A. E.S.P. hace evaluaciones y estimaciones que consideran afectan los montos reconocidos en los estados financieros y el valor en libros de los activos y pasivos dentro de un periodo contable. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia de la gerencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias. La gerencia también hace ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables. 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 periodo incluyen los siguientes:

Negocio en marcha

La gerencia prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio, la gerencia 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, la Gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que la Compañía no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha.

Provisión para deterioro de cuentas por cobrar

La provisión de la cartera está compuesta por tres grupos:



La provisión general de cartera está basada en la aplicación del modelo de pérdidas incurridas. Esta se calcula con los porcentajes promedio de la recuperación histórica del último año, con el fin de calcular los porcentajes de pérdida incurrida del mismo periodo; estos son aplicados a la cartera total que resulte en el mes; con este cálculo se estima la pérdida que tendría la cartera actual según el comportamiento reciente. En este análisis se incluyen los saldos insolutos de la cartera de los usuarios (saldos diferidos que aún no han sido amortizados), es decir, se calcula inclusive para los usuarios que no

tienen ninguna factura pendiente. En esta provisión se excluye los usuarios del plan 11 y los usuarios industriales.

El Plan-11 es considerado un plan especial, debido al riesgo mayor de la recuperación de la cartera teniendo en cuenta las refinanciaciones y conducta de pago; razón por la cual, se hace un análisis separado. Esta provisión se calcula con el promedio del último año de la cartera total de los usuarios marcados en este plan, se tiene en cuenta la cartera total (incluyendo saldos insolutos) de los usuarios que tienen como mínimo 3 facturas generadas, la cual es comparada contra el mismo promedio del mes anterior.

Teniendo en cuenta que las carteras de los usuarios industriales no presentan mora, el cálculo de la provisión de esta cartera se realiza analizando el riesgo del usuario individualmente, teniendo en cuenta información relevante del mercado que nos permita determinar cuáles usuarios podrían incurrir en mora.

La suma de estos tres conceptos es el resultado total de la provisión de cartera del mes, el cual es comparada con el saldo del mes anterior, la diferencia es contabilizada con cargo o abono a resultados. La cartera en mora mayor a 360 días, es presentada en junta directiva para la autorización de su castigo, con cargo a la provisión.

Retiro de activos financieros del balance

La gerencia aplica juicios para determinar si sustancialmente todos los riesgos y retornos significativos de la propiedad de los activos financieros son transferidos a terceros, en particular cuales son los riesgos y retornos que son significativos.

Impuesto sobre la renta diferido

La Compañía evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo. El impuesto diferido activo representa impuestos sobre la renta recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y son registrados en el estado de situación financiera. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la extensión que la realización de los beneficios tributarios relativos es

probable. Los ingresos tributarios futuros y el monto de los beneficios tributarios que son probables en el futuro son basados en planes a mediano plazo preparados por la gerencia. El plan de negocios es basado en las expectativas que la gerencia estima como razonables. La gerencia de la Compañía estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serían recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras, sustentado en el plan de negocios previamente realizado.

Estimación para contingencias

La Compañía registra una estimación 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, sea probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar tal obligación y pueda hacerse una estimación fiable.

Plan de pensiones

La medición de las obligaciones de pensiones, costos y pasivos dependen de una gran variedad de premisas a largo plazo determinadas sobre bases actuariales, incluyendo estimados del valor presente de los pagos futuros proyectados de pensiones para los participantes del plan, considerando la probabilidad de eventos futuros potenciales, tales como incrementos en el salario mínimo urbano y experiencia demográfica. Estas premisas pueden tener un efecto en el monto y las contribuciones futuras, de existir alguna variación.

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

4

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros separados preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

4.1

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Compañía 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 diferencias en cambio se reconocen en resultados en el período en que se generan, a excepción de las diferencias en cambio de las transacciones realizadas con el fin de cubrir ciertos riesgos de cambio.

El siguiente es un detalle de las tasas utilizadas:

	Dic./16	Jun./16
Cierre	\$ 3.000,71	2.916,15
Promedio	3.009,53	2.991,68

4.2

Efectivo y equivalente a efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo se compone de los saldos en efectivo, bancos y carteras colectivas, los cuales están sujetos a riesgo insignificante de cambios en su valor razonable y son usados en la gestión de sus compromisos a corto plazo.



4.3

Inversiones en compañías subordinadas y asociadas

4.3.1 Subordinadas

Se consideran subordinadas, aquellas sobre las que la empresa, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control. La Compañía controla a una subordinada cuando por su implicación en ella está expuesta, o tiene derecho a unos rendimientos variables procedentes de su implicación en la participación y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma.

Pérdida de control: cuando se dispone de una subordinada, la diferencia entre el importe obtenido por la disposición y su importe en libros en la fecha de la disposición, se reconoce en el estado de otro resultado integral (o en el estado de resultados) como una ganancia o pérdida por la disposición de la subsidiaria.

Si se retiene alguna participación en la anterior subordinada, esta se contabiliza como un activo financiero desde la fecha en que la entidad deja de ser una subordinada, siempre que no se convierta en una asociada o en una entidad controlada en forma conjunta. El importe en libros en la fecha en que la entidad deja de ser una subordinada se mide al costo en la medición inicial del activo financiero.



Edificio Gestión Documental, Facturación y Cartera

Método de Participación

Las inversiones en subordinadas se contabilizaron utilizando el método de participación. El importe en libros de la inversión se reconoce inicialmente al precio de la transacción, incluyendo los costos de transacción; posteriormente, se ajusta para reflejar la participación de la Compañía en el resultado y en el otro resultado integral, teniendo en cuenta las siguientes consideraciones:

- Las distribuciones recibidas reducen el importe en libros de la inversión.
- La participación en los resultados y en los cambios del patrimonio se mide en función de las participaciones en la propiedad actual.
- Al momento de la adquisición, cualquier diferencia positiva entre el costo de adquisición y la participación en los valores razonables de los activos identificables netos de la asociada, se registrarán como plusvalía.
- Si hay indicios de que se ha deteriorado el valor de la inversión, se comprobará el valor de la inversión como un todo.
- Las ganancias y pérdidas no realizadas se eliminarán de acuerdo con la participación en la subordinada.
- Si la participación en las pérdidas de la subordinada iguala o excede el valor en libros de esta, se dejará de reconocer su participación en pérdidas adicionales en la inversión. Una vez la participación se reduzca a cero, las pérdidas adicionales se reconocerán mediante una provisión.
- El método de participación se dejará de aplicar cuando cese el control.

Para efecto de estos estados financieros separados, las inversiones en las subordinadas Efigas Gas Natural S.A. E.S.P. y Gases de la Guajira S.A. E.S.P. se han medido por el método de participación de acuerdo con el artículo 35 de la ley 222 de 1995.

4.3.2 Asociadas

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa y no es una subordinada ni constituye una participación en un negocio conjunto. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones de política financiera y de operación de la asociada, sin llegar a tener el control o control conjunto sobre tales políticas.

Modelo del Costo:

Las inversiones en asociadas, distintas de aquellas para las que haya un precio de cotización publicado, se miden al costo menos las pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

Los dividendos y otras distribuciones recibidas son reconocidos como ingresos.

Gases del Caribe. S.A. E.S.P. registra la inversión de Energía Eficiente S.A. E.S.P. como inversión en asociada al costo

4.4

Instrumentos Financieros Básicos

Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos solo cuando se tiene el derecho contractual a recibir efectivo en el futuro.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos al precio de la transacción, incluyendo los costos de transacción, excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados y si el acuerdo constituye una transacción de financiación, el activo o pasivo financiero se mide al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Medición posterior

Al final de cada periodo sobre el que se informa, una entidad medirá todos los instrumentos financieros básicos, de la siguiente forma, sin deducir los costos de transacción en que pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición:

- a

Los instrumentos de deuda se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.
- b

Los compromisos para recibir un préstamo se medirán al costo menos el deterioro del valor.
- c

Las inversiones en acciones preferentes no convertibles y acciones ordinarias o preferentes sin opción de venta, se medirán de la siguiente forma:
- I

Si las acciones cotizan en bolsa o su valor razonable se puede medir de otra forma con fiabilidad, la inversión se medirá al valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el resultado.
- II

Todas las demás inversiones se medirán al costo menos el deterioro del valor.



El costo amortizado de un activo financiero o un pasivo financiero en cada fecha sobre la que se informa es el neto de los siguientes importes:

- a el importe al que se mide en el reconocimiento inicial el activo financiero o el pasivo financiero,
- b menos los reembolsos del principal,
- c más o menos la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia existente entre el importe en el reconocimiento inicial y el importe al vencimiento,
- d menos, en el caso de un activo financiero, cualquier reducción (reconocida directamente o mediante el uso de una cuenta correctora) por deterioro del valor o incobrabilidad.

Deterioro del valor de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva del deterioro del valor de los activos financieros que se miden al costo o al costo amortizado. Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, la Compañía reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro de valor en resultados.



Estación de Regulación Bavaria (Santa Marta)

La Compañía reconoce en resultados cualquier diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido que sea diferente del efectivo o del pasivo asumido.

Baja en activos

Un activo financiero se da de baja cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieren todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero;
- Se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se ha transferido el control del mismo. En este caso la Compañía:
 - Dará de baja en cuentas el activo, y
 - Reconocerá por separado cualquier derecho y obligación conservados o creados en la transferencia.

Baja en pasivos

Un pasivo financiero se da de baja cuando:

- La obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado, y
- Se intercambian instrumentos financieros con condiciones sustancialmente diferentes.



Los instrumentos financieros básicos más significativos que mantiene la compañía y su medición son:

Inversión en activos financieros

Las inversiones en sociedades donde se posee menos del 20% de participación y no se evidencia control ni influencia significativa han sido consideradas como instrumentos financieros básicos, por corresponder a acciones ordinarias sin opción de venta, dichas inversiones se reconocen al costo menos deterioro.

Los dividendos y otras distribuciones recibidas son reconocidos como ingresos.

Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, cuyo valor razonable, en el momento del reconocimiento inicial, es normalmente el precio de transacción. Teniendo en cuenta que son del corto plazo, después del reconocimiento inicial estos activos se continúan midiendo al precio de transacción inicial. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultado como costos financieros.

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.

El valor razonable de un pasivo financiero cuando es reclamado no puede ser menor que el importe a pagar a su cancelación, descontado desde la primera fecha en que pueda requerirse el pago.

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).



Estación de Regulación Bavaria (Santa Marta)

Deterioro

(I) Activos financieros (incluyendo partidas por cobrar)

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros (incluidos los instrumentos de patrimonio) están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota, desaparición de un mercado activo para un instrumento. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada las partidas en su valor razonable por debajo del costo, representa evidencia objetiva de deterioro.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar y de los instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento individualmente significativos son evaluados por deterioro específico. Todas las partidas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento individualmente significativos que no se encuentran específicamente deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido, pero no identificado. Las partidas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando las partidas por cobrar y los instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo la Compañía usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas del activo correspondiente. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte con cambios en resultados.



Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, excluyendo inventarios e impuestos diferidos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Para el caso de los inventarios e impuestos diferidos se realiza de acuerdo con lo indicado en 4.10 y 4.14, respectivamente.

El importe recuperable de un activo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

4.5

Contabilidad de cobertura

La contabilidad de cobertura busca reducir la volatilidad creada por los ajustes en las valoraciones de las partidas cubiertas mediante la designación de uno o más instrumentos de cobertura para lo cual deberá contar con una eficacia de cobertura.

Un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia en el tiempo con base en una variable denominada subyacente, no requiere una inversión inicial neta o requiere una inversión pequeña en relación con el activo subyacente y se liquida en una fecha futura.

Los contratos forwards celebrados por la Compañía para cubrir la fluctuación de tasas de cambio en los ingresos, se consideran cobertura 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. Se lleva contabilidad de cobertura mientras los forwards se mantengan dentro del rango de efectividad (80% y el 125%).

Las operaciones de derivados son reveladas en el momento inicial. Cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados, según el caso, a menos que el instrumento derivado sea definido como de cobertura y si es así, la naturaleza de la partida cubierta. Se definen los derivados de cobertura como los valores acumulados en la cuenta de otro resultado integral y que son trasladadas a utilidades en el periodo en el cual la partida cubierta es también llevada a resultados.

La Compañía documenta al inicio de la transacción la relación existente entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como el objetivo de riesgo y la estrategia para emprender la relación de cobertura. La Compañía también documenta su evaluación tanto a la fecha de inicio de la transacción como sobre bases recurrentes que la relación de cobertura es altamente efectiva en compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de caja de las partidas cubiertas.

Los activos y pasivos financieros por operaciones con derivados no son compensados en el estado de situación financiera; sin embargo, cuando existe el derecho legal y ejercible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente se presentan neto en el estado de situación financiera.

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

4.6

Propiedades, gasoductos y equipo

Reconocimiento y medición:
Los elementos de las propiedades, gasoductos y equipo son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo, al proceso de hacer que el activo sea apto para su uso previsto; la ubicación del activo en el lugar y en condiciones necesarias y a los de dismantelar, retirar y rehabilitar el lugar donde estén ubicados.

La Compañía incluye como propiedades, gasoductos y equipo, las categorías: terrenos, construcciones y edificaciones, equipo de cómputo, equipo de transporte, muebles de oficina y redes de distribución.

Las ganancias y pérdidas de la baja en cuentas de un elemento de propiedades, gasoductos y equipo se reconocen netas en resultados no operacionales.

Medición posterior
Una entidad medirá todos los elementos de propiedades, gasoductos y equipo tras su reconocimiento inicial al costo menos la depreciación acumulada y cualesquiera pérdidas por deterioro del valor acumuladas. Una entidad reconocerá los costos del mantenimiento diario de un elemento de propiedades, gasoductos y equipo en los resultados del periodo en el que incurra en dichos costos.

Depreciación
La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal, basado en su uso se determina las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedades, gasoductos y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Compañía obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento. El terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son los siguientes:

	Años
Edificios	50
Redes de distribución	50
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación y comunicación	5
Equipo de transporte	5
Equipo portátil	3

Si existe alguna indicación de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Debido que los activos en general, con excepción de vehículos, serán utilizados en la totalidad de la vida útil económica, el valor residual es cero, no obstante, para equipo de transporte donde hay una política de cambio en el parque automotor cada 5 años se ha determinado como valor residual el 20% del valor del bien.

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

Estación Compresora La Paz, Cesar



4.7

Propiedad de inversión

Las propiedades de inversión son terrenos o edificios, o partes de un edificio, o ambos mantenidos bajo un arrendamiento financiero con la finalidad de obtener rentas, plusvalías o ambas, pero no para el uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o para fines administrativos y para la venta en el curso ordinario de las operaciones.

Medición inicial

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, el cual comprende su precio de compra y cualquier gasto directamente atribuible.

Medición posterior

Su medición posterior es al valor razonable, con cambios en resultados.

4.8

Activos intangibles

Por regla general las NCIF para PYMES establece que se deben aplicar los criterios de reconocimiento establecidos en la Sección 2.27. Para determinar si es procedente el reconocimiento o no de un activo intangible, se indica que una entidad reconocerá un activo intangible si y solo si (entre otros), el activo no es el resultado del desembolso incurrido internamente en un elemento intangible.

Los activos intangibles adquiridos por separado, se miden inicialmente al costo.

Medición posterior

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil, son medidos al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Amortización

La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

La vida útil máxima estimada a las licencias es de 5 años.



Casa de Negocios, Barranquilla

4.9

Gastos pagados por anticipado

La Sección 18 de las NIIF para Pymes, no impide que la entidad reconozca un pago anticipado como activo, cuando el pago por los bienes se haya realizado antes de que la entidad obtenga el derecho de acceso a esos bienes. De forma similar, no impide que ésta reconozca el pago anticipado como un activo, cuando dicho pago por servicios se haya realizado antes de que la entidad reciba esos servicios.

La Compañía definió seguir manteniendo como gastos pagados por anticipados conceptos como: seguros y fianzas siempre y cuando se demuestre que la Compañía ha realizado un desembolso anticipado por bienes o servicios que espera recibir en el futuro.

4.10

Inventario

Los inventarios se miden al menor entre el costo y el valor neto realizable. El costo se calcula utilizando método promedio de costos ponderado.

Los costos incluyen los desembolsos en la adquisición de inventarios y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales.

Las contingencias de pérdida del valor de los inventarios se reconocen mediante provisiones para ajustarlos a su valor neto de realización.

Deterioro

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa el deterioro del valor de los inventarios, independientemente de que exista o no indicadores de deterioro, comparando el valor en libros de partida del inventario o de grupo de partidas similares, con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario o grupo de artículos similares está deteriorada, su valor en libros se reduce a precio de venta menos los costos de terminación y venta, y una pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

Cuando las circunstancias que causaron el deterioro han dejado de existir o cuando haya evidencia de incremento en el precio de venta menos los costos de terminación y venta como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas se revertirá el deterioro.

4.11

Beneficios a los empleados

I Beneficios a empleados corto plazo

Los beneficios a los empleados a corto plazo se reconocen como gastos cuando se presta el servicio relacionado.

II Planes de aportaciones definidas

Las obligaciones por aportaciones a planes de aportaciones definidas se reconocen como gasto a medida que se presta el servicio relacionado. Para los planes de contribución definida, la Compañía paga contribuciones a administradoras de planes de pensiones públicas o privadas sobre unas bases obligatorias, contractuales o voluntarias. No se tienen obligaciones de pago adicionales una vez que las contribuciones han sido pagadas. Los

aportes son reconocidos como gastos de personal cuando está previsto.

III Planes de beneficios definidos

La obligación de beneficios definidos se calcula semestralmente por actuarios externos para pensiones de jubilación, y prima de antigüedad

IV Beneficios a empleados de largo plazo

La obligación neta de la Compañía en relación con beneficios a los empleados a largo plazo es el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos anteriores. Las nuevas mediciones se reconocen en resultados en el período en que surgen.

4.12

Provisiones

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, la Compañía posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos, que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. La reversión del descuento se reconoce como costo

Litigios

El saldo de la provisión para litigios cubre demandas interpuestas en contra de la Compañía por parte de determinados empleados y clientes. 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 a las fechas de reporte.

Posiciones fiscales inciertas

Actualmente Gases del Caribe S.A. E.S.P. no ha estimado realizar provisión por posición 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.

4.13

Ingresos

I. Prestación de servicios

Venta y distribución de gas natural

La realización del ingreso se perfecciona con la entrega del gas en las instalaciones del cliente, independiente de que se dé o no el proceso de facturación. Por lo anterior, al final de cada mes se registran como ingresos estimados las ventas de gas aun no facturadas.

El monto a reconocer es el valor razonable de la contrapartida a recibir. Este valor es valor nominal establecido de acuerdo con las tarifas legalmente fijadas y los acuerdos contractuales.

Ingreso por prestación de servicios de conexiones

Es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance. El grado de realización es evaluado de acuerdo a estudios del trabajo llevado a cabo.

Cuando los servicios bajo un contrato único son prestados en períodos de información diferentes, la contraprestación se distribuirá sobre una base de valor razonable relativo entre los servicios.

Ingreso por venta de bienes

Es reconocido al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al cliente, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de bienes pueden ser medidos con fiabilidad y la empresa no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y ventajas varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

II. Financiación no bancaria y Comisiones

Cuando la Compañía actúa como agente en vez de actuar como principal en la transacción, los ingresos reconocidos corresponden al monto neto de la comisión hecha por la Compañía. Cuando es propio, los ingresos por intereses de financiación son reconocidos en resultados.

III. Ingresos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos y por cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.



IV. Dividendos

Los ingresos por dividendos son reconocidos en resultados en la fecha en que se establece el derecho de la Compañía a recibir el pago.

Para las empresas subordinadas que se aplica método de participación, este dividendo se registra como menor valor de la inversión.

V. Reconocimiento de costos y gastos:

La Compañía reconoce sus costos y gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos en forma tal que queden registrados sistemáticamente en el periodo contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se incluyen dentro de los costos las erogaciones causadas a favor de empleados o terceros directamente relacionados con la venta o prestación de servicios. También se incluyen aquellos costos que, aunque no estén directamente relacionados con la venta o la prestación de los servicios son un elemento esencial en ellos.

Dentro de los costos se incluyen las compras de Gas Natural, costos de personal, depreciaciones, amortizaciones, entre otros. Dentro de los gastos se incluyen el mantenimiento de los activos, impuestos, servicios públicos, entre otros. Todos ellos incurridos por los procesos responsables de la venta o prestación de los servicios.

Se incluyen dentro de gastos las demás erogaciones que no clasifiquen para ser registradas como costo o como inversión.

4.14

Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias comprende y representa la sumatoria del impuesto corriente y el impuesto diferido.

I. Impuesto corriente

Es el impuesto por pagar por las ganancias fiscales del periodo actual o de periodos anteriores

II. Impuesto diferido

El impuesto diferido es el impuesto por pagar o por recuperar en periodos futuros, generalmente como resultado de que la entidad recupera o liquida sus activos y pasivos por su importe en libros actual. Se genera de igual forma por la compensación de pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento procedente de periodos anteriores.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias temporarias que se generan entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y adicionalmente, cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

No se requiere que una entidad que adopta por primera vez la NIIF reconozca, en la fecha de transición a la NIIF para las PYMES, activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos relacionados con diferencias entre la base fiscal y el importe en libros de cualquiera activos o pasivos cuyo reconocimiento por impuestos diferidos conlleve un costo o esfuerzo

desproporcionado.

La base fiscal determina los importes que se incluirán en ganancias fiscales en la recuperación o liquidación del importe en libros de un activo o pasivo. Específicamente

A. La base fiscal de un activo iguala al importe que habría sido deducible por obtener ganancias fiscales si el importe en libros del activo hubiera sido recuperado mediante su venta al final del periodo sobre el que se informa. Si la recuperación del activo mediante la venta no incrementa las ganancias fiscales, la base fiscal se considerará igual al importe en libros.

B. La base fiscal de un pasivo iguala su importe en libros, menos los importes deducibles para la determinación de las ganancias fiscales que habrían surgido si el pasivo hubiera sido liquidado por su importe en libros al final del periodo sobre el que se informa.

Las diferencias temporales surgen cuando:

A. Existe una diferencia entre los importes en libros y las bases fiscales en el reconocimiento inicial de los activos y pasivos, o en el momento en que se crea una base fiscal para esas partidas que tienen una base fiscal pero que no se reconocen como activos y pasivos.

B. Existe una diferencia entre el importe en libros y la base fiscal que surge tras el reconocimiento inicial porque el ingreso o gasto se reconoce en el resultado integral o el patrimonio del periodo que se informa, pero se reconoce en ganancias fiscales en otro periodo diferente.

C. La base fiscal de un activo o pasivo cambia y el cambio no se reconocerá en el importe en libros del activo o pasivo de ningún periodo.



No se reconocerá impuesto diferido:

A. Para las diferencias temporarias asociadas a ganancias no remitidas por subsidiarias extranjeras, sucursales, asociadas y negocios conjuntos, en la medida en que la inversión sea de duración básicamente permanente, a menos que sea evidente que las diferencias temporarias se vayan a revertir en un futuro previsible.

B. Para las diferencias temporarias asociadas al reconocimiento inicial de la plusvalía.

Medición:
El impuesto corriente se calcula usando las tasas impositivas con la legislación que haya sido aprobada, en la fecha sobre la que se informa.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

Las incertidumbres sobre si las autoridades fiscales aceptarán los importes declarados por la Compañía, afectarán el importe del impuesto corriente y del impuesto diferido.

Corrección valorativa:
Se reconocerá una corrección valorativa para los activos por impuestos diferidos, de modo que el importe en libros neto iguale al importe máximo que es probable que se recupere sobre la base de las ganancias fiscales actuales o futuras.

La corrección valorativa se deberá ajustar en cada periodo, lo cual se efectuará contra resultados, excepto que obedezca a una partida de ingresos o gastos reconocido como otro resultado integral, caso en el cual se reconocerá también en otro resultado integral.

Presentación:
El activo y pasivo por impuesto diferido se reconocerá como no corriente

Tanto el impuesto corriente como diferido se distribuirá entre los componentes relacionados de Resultados y Patrimonio.

Compensación:
Los activos y pasivos por impuestos corrientes, o los activos y pasivos por impuestos diferidos, se compensarán solo cuando tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes y tenga la intención de liquidarlos en términos netos o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

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 de manera anual el 1 de enero de cada año.

El impuesto a la riqueza de que trata la Ley 1739 de 2014, se reconoció con cargo a las reservas patrimoniales de acuerdo con lo indicado en el artículo 10 de dicha Ley.



4.15

Norma de contabilidad y de información financiera emitidas en Colombia, aún no vigentes

A continuación, se detallan las modificaciones relevantes a las NIIF para PYMES en su versión año 2009, incluidas en el Anexo 2.1 del Decreto 2496 de 2015, vigentes a partir del 1 de enero de 2017. En este listado no se detallan modificaciones individuales que sólo afectaron algunos párrafos de algunas secciones o sólo unas pocas palabras de las normas. El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración de la Compañía.

Sección 17: Propiedades, planta y equipo

Alineación de la redacción con las modificaciones de la NIC 16 Propiedades, gasoductos y equipo de Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2009-2011, emitida en mayo de 2012, con respecto a la clasificación de las piezas de repuesto, equipo de mantenimiento permanente y equipo auxiliar como propiedades, planta y equipo o inventario.

Incorporación de la exención en el párrafo 70 de la NIC 16 permitiendo que una entidad use el costo de la pieza de sustitución como un indicador de cuál fue el costo de la pieza sustituida en el momento en que fue adquirida o construida, si no fuera practicable determinar el importe en libros de la parte del elemento de propiedades, planta y equipo que ha sido sustituido. Incorporación de una opción para utilizar el modelo de revaluación.

Sección 29: Impuestos a las ganancias

Alineación de los principios más importantes de la Sección 29 con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias para el reconocimiento y medición de los impuestos diferidos, pero modificada para ser congruente con los otros requerimientos de la NIIF para las PYMES (cubre todas las modificaciones a la Sección 29, excepto las procedentes de la modificación 45 y las definiciones relacionadas en el glosario). Incorporación de una exención por esfuerzo o costo desproporcionado al requerimiento de compensar activos y pasivos por impuestos a las ganancias

Sección 34: Actividades especiales

Eliminación del requerimiento de revelar información comparativa de la conciliación de los cambios en el importe en libros de activos biológicos. Alineación de los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales (véanse los párrafos 34.11 a 34.11F).



Casa Emiliani, Barranquilla

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios de mercados cotizados al cierre de la negociación en la fecha de cierre del ejercicio.

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.

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.

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable de las inversiones en carteras colectivas en el nivel 2, teniendo en cuenta que el valor que se va recibir en el momento de la liquidación, es el mismo valor valorado en el momento del cierre de la operación.

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

Activo	Dic. 31 /16	Jun. 30 /16
Efectivo y equivalente de efectivo	\$ 22.179.848	30.674.989
Otras inversiones	6.770.008	11.793.314
	\$ <u>28.949.856</u>	<u>42.468.303</u>

La Compañía no posee activos y pasivos que puedan ser clasificados en los Niveles 1 y 3 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.

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

6

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, expresados en miles de pesos colombianos, son:

		Dic. 31 /16		Jun. 30 /16	
		Dólares	Miles de pesos	Dólares	Miles de pesos
Disponible	US\$	1.098	\$ 3.294	US\$ 1.132	\$ 3.299

Corresponde al saldo de la cuenta de compensación en el Helm Bank, utilizada por la compañía para operaciones en moneda extranjera.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

7

El siguiente es un detalle del efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	Dic. 31 /16	Jun. 30 /16
Caja	\$ 360.165	226.824
Bancos:		
Cuenta corriente	16.838.699	19.636.946
Cuentas de ahorro	2.245.973	819.337
Extranjeros	3.294	3.299
Cartera colectiva	2.731.717	9.988.583
Efectivo y equivalente de efectivo en el estado de flujo efectivo.	\$ <u>22.179.848</u>	<u>30.674.989</u>
Rentabilidad promedio efectiva anual	<u>4,29%</u>	<u>3,19%</u>

No se presentan saldos no disponibles para ser usados por la Compañía o que presenten restricciones.

Las carteras colectivas tienen tasas de interés variable.

OTRAS INVERSIONES

8

El saldo de otras inversiones comprende lo siguiente:

	Dic. 31 /16	Jun. 30 /16
Corficolombiana S.A. (1)	\$ 4.699.227	6.740.749
Citibank Colombia S.A. (2)	982.380	3.964.164
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (1)	1.088.401	1.088.401
	\$ <u>6.770.008</u>	<u>11.793.314</u>

(1) Corresponde a los aportes realizados por las alcaldías y gobernaciones para el fomento del servicio de gas para los departamentos de Atlántico, Magdalena y Cesar.

(2) Corresponde a derechos en un encargo fiduciario donde Gases del Caribe S.A. E.S.P. hace aportes en efectivo para la constitución de un fondo destinado a incentivar las conversiones de vehículos a Gas Natural Comprimido Vehicular (GNCV).

Las carteras colectivas que posee la Compañía tienen tasas variables.



Casa de Negocios, Barranquilla

CUENTAS POR COBRAR

9

A continuación, se presenta un detalle de las cuentas por cobrar:

	Dic. 31 /16	Jun. 30 /16
Corto plazo		
Entes relacionados	\$ 4.784.287	3.991.623
Anticipos y avances de impuestos	14.353.445	11.416.186
Fondo de solidaridad	45.095.027	11.209.689
Bienes comercializados	3.727.945	6.244.632
Recaudo a entidades no bancarias	4.296.214	3.080.004
Contratistas	4.218.740	1.339.820
Contribuciones superintendencias	0	946.366
Cuentas por cobrar a terceros	4.745.199	2.603.126
Cuentas por cobrar constructores	1.969.227	2.362.568
Subsidios a entes gubernamentales	330.360	3.665.630
Servicios públicos	137.342.322	161.187.406
Instalación interna y servicios asociados	34.204.932	34.616.593
Cartera Brilla	93.874.474	79.845.917
Intereses por financiación	17.362.969	15.153.884
Créditos a empleados	1.265.478	1.082.293
	\$ 367.570.619	338.745.737
Menos provisión para deudores	(22.206.808)	(18.825.414)
	\$ 345.363.811	319.920.323
Largo Plazo		
Servicios públicos	\$ 80.840.439	75.899.766
Instalación interna y servicios asociados	71.708.304	67.936.239
Cartera Brilla	89.233.843	75.571.642
Intereses por financiación	18.898.983	14.968.887
Créditos a empleados	2.829.181	2.622.391
	\$ 263.510.750	236.998.925
Total, cuentas por cobrar	\$ 608.874.561	556.919.248

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, no existe ningún gravamen o restricción sobre el saldo de la cuenta deudores.

La siguiente es la clasificación por edades de las cuentas por cobrar relacionadas al servicio de gas y cartera de Brilla que corresponden a los conceptos de servicios públicos, instalación interna y servicios asociados, cartera brilla e intereses por financiación:

	Dic. 31 /16	Jun. 30 /16
No vencida	\$ 498.294.195	449.070.355
Hasta 30 días	18.191.655	18.199.087
Entre 31 y 60 días	5.673.863	7.907.166
Entre 61 y 90 días	2.637.701	42.237.310
Más de 90 días	18.668.852	7.766.416
Total, cartera por edades	\$ 543.466.266	525.180.334

El movimiento del deterioro para cuentas de dudoso recaudo es el siguiente:

	Dic. 31 /16	Jun. 30 /16
Saldo inicial	\$ (18.825.414)	(17.172.604)
Provisión	(6.655.171)	(3.495.872)
Castigos	3.273.777	1.843.062
Saldo final	\$ (22.206.808)	(18.825.414)

ELos siguientes son los valores recuperables de la cartera de los próximos años:

Detalle	Valor
2018	86.176.201
2019	58.637.361
2020	44.649.742
2021	30.767.491
2022	40.329.648
2022 en adelante	2.950.307
	\$ 263.510.750

INVENTARIO

10

El siguiente es un detalle de los inventarios:

	Dic. 31 /16	Jun. 30 /16
Inventario de gas	\$ 10.000.000	6.241.831
Medidores	2.075.737	1.479.782
Mercancías en existencias	2.966.436	567.008
Reguladores	697.428	904.675
Materiales y equipos menores	724.165	1.034.807
Tubería	2.520.352	2.936.483
Válvulas	648.991	1.550.048
	19.633.109	14.714.634
Menos deterioro y/o lento movimiento	40.960	45.943
	\$ 19.592.149	14.668.691

OTROS ACTIVOS

11

El siguiente es un detalle del movimiento de los otros activos:

	Dic. 31 /16	Jun. 30 /16
Corto Plazo:		
Seguros	\$ 774.215	1.688.700
Arrendamientos	2.248	12.148
Mantenimiento	582.675	448.142
Pólizas de salud	1.177.533	263.630
Comisión ventas	4.226	4.751
Otros	-	18.814
	\$ 2.540.897	2.436.185
Largo Plazo:		
Seguros	43.178	74.111
Arrendamientos	26.600	27.800
	\$ 69.778	101.911

INVERSIONES DE PATRIMONIO

12

Los saldos de las inversiones de patrimonio al costo se detallan así:

Costo de la Inversión	Participación dic. y jun. de 2016	Dic. 31 /16	Jun. 30 /16
Colombiana de Extrusión S.A.	10%	\$ 707.610	707.610
Metrex S.A.	7,70%	234.787	234.787
Gases Natural de Oriente S.A. E.S.P.	0,83%	102.231	102.231
Sociedad de Acueductos, Alcantarillado y Aseo de Barranquilla S.A. E. S. P.	0,27%	201.033	201.033
Concentra S.A.	4,76%	84.000	84.000
		\$ 1.329.661	1.329.661
En cada período se han recibido dividendos así:		\$ -	955.510

INVERSIONES EN ASOCIADA

13

El saldo de las inversiones en asociadas corresponde a la empresa E2 Energía Eficiente S.A. E.S.P.:

	Participación dic. y jun. de 2016	Dic. 31 /16	Jun. 30 /16
E2 Energía Eficiente S.A. E.S.P.	15,09%	\$ 268.165	268.165



Interior, Casa Fundación, Barranquilla

INVERSIONES EN SUBORDINADAS

14

La Compañía aplica método de participación a las siguientes inversiones en empresas subsidiarias así:

Inversión en subordinadas	Participación dic. y jun. de 2016	Dic. 31 /16	Jun. 30 /16
Costo de la inversión			
Efigas S.A. E.S.P.	76,1714%	\$ 148.339.120	149.465.029
Gases de la Guajira S.A. E.S.P.	86.90%	39.661.969	40.446.309
Total, Inversión en subordinadas		\$ 188.001.089	189.911.338
Ingreso método de participación			
Efigas S.A. E.S.P.		21.817.747	22.701.103
Gases de la Guajira S.A. E. S. P.		2.671.428	3.391.964
		\$ 24.489.175	26.093.067
Dividendos recibidos en subordinadas			
Efigas S.A. E.S.P.		22.828.548	19.101.524
Gases de la Guajira S.A. E. S. P.		3.391.965	2.266.047
		\$ 26.220.513	21.367.571

A continuación, se presenta las principales cifras que componen el patrimonio de las sociedades sobre las cuales se aplica el método de participación patrimonial:



Biblioteca del barrio La Paz, Barranquilla

Diciembre 31 de 2016

Sociedad	Capital	Prima en Colocación	Reservas	Resultado del ejercicio
Efigas S.A. E. S. P.	\$ 17.954.232	29.593.546	25.949.943	28.642.964
Gases de la Guajira S.A. E. S. P.	<u>1.565.357</u>	<u>-</u>	<u>4.606.754</u>	<u>3.074.141</u>

Resultado de Ejercicios anteriores	Adopción Primera Vez	Resultados Integrales	Total, patrimonio
2.617.836	89.985.333	-	194.743.854
<u>2.058.204</u>	<u>34.336.475</u>	<u>-</u>	<u>45.640.931</u>

Junio 30 de 2016

Sociedad	Capital	Prima en Colocación	Reservas	Resultado del ejercicio
Efigas S.A. E. S. P.	\$ 17.954.232	29.593.546	26.267.255	29.802.659
Gases de la Guajira S.A. E. S. P.	<u>1.565.357</u>	<u>-</u>	<u>4.680.176</u>	<u>3.903.296</u>

Resultado de Ejercicios anteriores	Adopción Primera Vez	Resultados Integrales	Total, patrimonio
2.617.836	89.985.333	1.118	196.221.979
<u>2.058.204</u>	<u>34.336.475</u>	<u>-</u>	<u>46.543.508</u>

El efecto del método de participación en las compañías subordinadas:

Diciembre 31 de 2016

En compañías controladas		Actividad económica	Número de acciones	% participación	Valor en libros	Ingresos método de participación	Ganancias no realizadas ORI
EFIGASS S.A. E.S.P		Distribuidora de gas	13.675.992	76,1714%	148.339.120	21.817.747	-
GASES DE LA GUAJIRA S.A. E.S.P.		Distribuidora de gas	3.562.848	86,90%	39.661.969	2.671.428	-
					\$ 188.001.089	24.489.175	-

Junio 30 de 2016

En compañías controladas		Actividad económica	Número de acciones	% participación	Valor en libros	Ingresos método de participación	Ganancias no realizadas ORI
EFIGASS S.A. E.S.P		Distribuidora de gas	13.675.992	76,1714%	149.465.029	22.701.103	851
GASES DE LA GUAJIRA S.A. E.S.P.		Distribuidora de gas	3.562.848	86,90%	40.446.309	3.391.964	-
					\$ 189.911.338	26.093.067	851

PROPIEDADES, GASODUCTOS Y EQUIPO

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

A dic. 31 /16	Costo	Depreciación Acumulada	Costo neto
Terrenos	\$ 9.365.761		9.365.761
Construcciones y montajes en curso	14.235.642		14.235.642
Construcciones y edificaciones	20.187.826	(1.367.570)	18.820.256
Gasoductos, plantas y redes	733.623.954	(33.558.695)	700.065.259
Maquinaria, equipo y herramientas	10.086.483	(2.009.726)	8.076.757
Vehículos	2.921.036	(1.018.058)	1.902.978
Equipo de computación y comunicación	2.927.429	(1.325.726)	1.601.703
Equipo de oficina	1.987.602	(816.217)	1.171.385
	\$ 795.335.733	(40.095.992)	755.239.741

A jun. 30 /16	Costo	Depreciación Acumulada	Costo neto
Terrenos	\$ 9.164.261		9.164.261
Construcciones y montajes en curso	22.289.274		22.289.274
Construcciones y edificaciones	18.875.813	(995.753)	17.880.060
Gasoductos, plantas y redes	709.646.272	(24.690.033)	684.956.239
Maquinaria, equipo y herramientas	9.252.068	(1.367.747)	7.884.321
Vehículos	2.615.126	(755.773)	1.859.353
Equipo de computación y comunicación	2.507.691	(985.602)	1.522.089
Equipo de oficina	1.722.439	(590.892)	1.131.547
	\$ 776.072.944	(29.385.800)	746.687.144

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

Gases del Caribe S. A. E. S. P.
Notas a los Estados Financieros Separados
(expresados en miles de pesos)

	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Construcciones en curso	Equipo de oficina	Equipo de computación y comunicación	Vehículos	Gasoductos, plantas y redes	Maquinaria, equipos y herramientas	Total
Costo:									
Saldo al 31 de diciembre 2015	\$ 9.164.261	18.648.045	24.086.807	1.512.708	2.250.465	2.392.215	689.633.749	6.071.382	753.759.632
Compras			18.523.754	209.731	262.773	222.911		3.099.690	22.318.859
Ventas/Retiros					(5.547)				(5.547)
Traslado		227.768	(20.321.287)				20.012.523	80.996	0
Saldo al 30 de junio 2016	\$ 9.164.261	18.875.813	22.289.274	1.722.439	2.507.691	2.615.126	709.646.272	9.252.068	776.072.944
Compras	201.500	930.346	16.864.487	279.290	425.575	305.910		312.728	19.319.836
Ventas/Retiros				(14.127)	(5.837)		(36.000)	(1.083)	(57.047)
Traslado		381.667	(24.918.119)				24.013.682	522.770	-
Saldo al 31 de diciembre 2016	\$ 9.365.761	20.187.826	14.235.642	1.987.602	2.927.429	2.921.036	733.623.954	10.086.483	795.335.733
Depreciación Acumulada									
Saldo al 31 de diciembre 2015	0	(632.408)	0	(374.394)	(651.995)	(491.903)	(16.029.388)	(795.828)	(18.975.916)
Depreciación del año con cargo a Gasto		(363.345)		(216.498)	(335.772)	(263.870)	(8.660.645)	(571.919)	(10.412.049)
Ventas/Retiros					2.165				2.165
Traslado									0
Saldo al 30 de junio 2016	0	(995.753)	0	(590.892)	(985.602)	(755.773)	(24.690.033)	(1.367.747)	(29.385.800)
Depreciación del año con cargo a Gasto		(371.817)		(228.825)	(345.961)	(262.285)	(8.868.662)	(643.062)	(10.720.612)
Ventas/Retiros				3.500	5.837			1.083	10.420
Traslado									-
Saldo al 31 de diciembre 2016	0	(1.367.570)	0	(816.217)	(1.325.726)	(1.018.058)	(33.558.695)	(2.009.726)	(40.095.992)
Saldo neto:									
Saldo al 30 de junio 2016	\$ 9.164.261	17.880.060	22.289.274	1.131.547	1.522.089	1.859.353	684.956.239	7.884.321	746.687.144
Saldo al 31 de diciembre 2016	9.365.761	18.820.256	14.235.642	1.171.385	1.601.703	1.902.978	700.065.259	8.076.757	755.239.741

ACTIVOS INTANGIBLES

16

Un detalle del de los activos intangibles es el siguiente:

	Dic. 31 /16	Jun. 30 /16
Licencias	5.408.603	5.020.466
Software	-	919.590
	\$ 5.408.603	5.940.056
Menos:		
Amortización licencias	(1.356.706)	(922.279)
Amortización software	-	(919.590)
	\$ (1.356.706)	(1.841.869)
	4.051.897	4.098.187

A continuación, el movimiento de los activos intangibles:

Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 5.771.659
Adiciones	168.397
Saldo al 30 de junio de 2016	5.940.056
Adiciones	388.137
Retiro	(919.590)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	5.408.603
Amortización acumulada	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(1.341.501)
Amortización intangible	(500.368)
Saldo al 30 de junio de 2016	(1.841.869)
Amortización intangible	(434.427)
Retiros	919.590
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(1.356.706)
Total	\$ 4.051.897

OBLIGACIONES FINANCIERAS

17

Un detalle de las obligaciones financieras es el siguiente:

Entidad	Dic. /16	Jun. /16	Dic. 31 /16	Jun. 30 /16
Corto plazo				
Banco de Bogotá S.A.	1,80%	1,82%	\$ 114.000.000	14.000.000
Bancolombia S.A.	1,80%	1,80%	3.000.000	3.000.000
Helm Bank S.A.	1,80%	1,80%	793.785	793.785
Banco de Occidente S.A.	1,80%	1,80%	10.000.000	10.000.000
Banco de Occidente S.A (IBR)	3,50%	-	15.333.333	-
Banco Comercial Av Villas	1,80%	1,91%	10.000.000	10.000.000
Serfinansa S.A.	1,80%	1,80%	739.024	738.680
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,70%	1,79%	145.000.000	145.000.000
Banco Popular S.A.	1,80%	1,80%	10.000.000	10.000.000
Citibank Colombia S.A.	1,78%	1,78%	16.200.000	16.200.000
Intereses			6.653.256	6.599.138
			\$ 231.719.398	216.331.603

Entidad	Dic. /16	Jun. /16	Dic. 31 /16	Jun. 30 /16
Largo Plazo				
Banco de Bogotá S.A.	1,82%	1,82%	\$ 279.069.366	281.069.366
Banco de Bogotá S.A (IBR)	3,50%	3,50%	86.000.000	57.850.000
Bancolombia S.A.	1,80%	1,80%	22.516.526	24.016.526
Helm Bank S.A.	1,80%	1,80%	56.189.929	56.586.821
Banco Comercial Av Villas	1,78%	1,90%	40.000.000	40.000.000
Banco Comercial Av Villas (IBR)	3,58%	3,98%	12.000.000	12.000.000
Banco Popular S.A (IBR)	3,00%	3,00%	40.000.000	40.000.000
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (IBR)	1,93%	1,95%	30.000.000	30.000.000
Serfinansa S.A.	1,80%	1,80%	5.404.016	5.773.700
Banco de Occidente S.A (IBR)	3,50%	-	30.666.667	-
Banco GNB Sudameris S.A.	3,20%	3,20%	36.000.000	36.000.000
Banco Agrario de Colombia S.A.	3,10%	3,10%	70.000.000	70.000.000
			\$ 707.846.504	653.296.413

Los créditos con entidades financieras están respaldados con pagares.

La Compañía causó intereses sobre las obligaciones financieras por \$38.795.100 y \$29.964.986 durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, respectivamente.

Los vencimientos de las obligaciones financieras a largo plazo son:

Año	Valor
2018	\$ 165.000.000
2019	189.166.667
2020	201.000.000
2021	85.500.000
2022 en adelante	67.179.837
	\$ 707.846.504

Cuentas por pagar

18

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre y 30 de junio del 2016:

	Dic. 31 /16	Jun. 30 /16
Proveedores de bienes y servicios	\$ 61.126.117	67.664.735
Proveedores de otros servicios	23.775.527	20.823.007
Entes relacionados	9.769.571	9.833.221
Impuestos corrientes	7.116.429	7.487.890
Avances y anticipos recibidos	9.598.160	13.193.371
	\$ <u>111.385.804</u>	<u>119.002.224</u>

Beneficios a empleados

19

El siguiente es un detalle de los beneficios a empleados al 31 de diciembre y 30 de junio del 2016:

	Dic. 31 /16	Jun. 30 /16
Corto plazo (1)		
Nomina por pagar	\$ 3.119	-
Cesantías	934.295	536.996
Intereses sobre cesantías	110.499	32.088
Vacaciones	2.061.647	2.099.611
Prima de vacaciones	1.327.358	1.362.126
Prima extralegal	<u>\$ 4.436.918</u>	<u>4.030.821</u>
Largo plazo (2)		
Pensión -calculo actuarial	\$ <u>219.161</u>	<u>210.016</u>

1)
Corresponde a los beneficios de los empleados cuyo pago ha de ser liquidado en el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en que los empleados hayan prestado los servicios que les otorga esos beneficios.

2)
Corresponde al registro del cálculo actuarial bajo NCIF que cubre la pensión obligatoria. Con base a estudio actuarial efectuado por un profesional independiente, la Compañía actualiza anualmente el valor de su obligación con el personal jubilado. Para los semestres terminados en diciembre 31 y junio 30 de 2016 corresponden a una pensión de sobreviviente de beneficiaria vitalicia a cargo de la Compañía y los beneficios cubiertos por la reserva de la pensión de jubilación y la mesada adicional de diciembre y junio de cada año.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, el pasivo registrado representa el 100% del cálculo actuarial.

Las bases técnicas para el cálculo actuarial con corte a 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 son las siguientes:

- I
- Tabla de Mortalidad: basada en la tabla colombiana de mortalidad rentista RV08 tanto para hombres como para mujeres (Resolución 1515 de 2010 de la Superintendencia Financiera)
- II
- Ajustes pensional y salarial: la formulación empleada incorpora explícitamente los futuros incrementos de salarios y pensiones con una tasa de crecimiento de 4,93% para el año 2016.
- III
- Interés técnico: 4,8% real anual

Provisiones

20

Las provisiones al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, corresponden a provisiones de industria y comercio, por procesos jurídicos en contra de la Compañía y procesos laborales en proceso de conciliación.

El movimiento de las provisiones se detalla a continuación:

	Valor
Saldo inicial diciembre de 2015	\$ <u>422.580</u>
(+) Provisiones	473.288
(-) Usos	<u>(67.057)</u>
Saldo final junio de 2016	828.811
(+) Provisiones	533.004
(-) Usos	<u>(219.793)</u>
Saldo final diciembre de 2016	\$ <u>1.142.022</u>

Otros pasivos

21

El siguiente es un detalle de los otros pasivos al 31 de diciembre y 30 de junio del 2016:

	Dic. 31 /16	Jun. 30 /16
Ingresos recibidos de terceros- vinculados	\$ 947.857	1.242.086
Ingresos recibidos por anticipado	<u>6.695.443</u>	<u>13.640.494</u>
Total, otros pasivos	\$ <u>7.643.300</u>	<u>14.882.580</u>

IMPUESTO DIFERIDO

A.

Impuesto diferido

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos, dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los periodos terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

A continuación, se muestra el análisis de los cambios en el activo y pasivo por impuestos diferidos:

	Jun. 30 /16	Efectos en resultados	Efectos en ORI	Dic. 31 /16
Impuestos diferidos activos				
Inversiones	\$ 87.737	(703)	-	87.034
Provisión para cartera de créditos	7.350.133	1.352.558	-	8.702.691
Intangibles y diferidos	10.222.802	(3.086.849)		7.135.953
Operación de cobertura- ORI	-	-	196.091	196.991
Pasivos	2.326.023	(545.907)	-	1.780.116
Subtotal	19.986.695	(2.280.901)	196.091	17.902.785
Impuestos diferidos pasivos				
Propiedades, gasoductos y equipo	(122.080.032)	3.340.904	-	(118.739.128)
Subtotal	(122.080.032)	3.340.904	-	(118.739.128)
Neto	\$ (102.093.337)	1.060.003	196.091	(100.836.343)

	Dic. 31 /16	Efectos en resultados	Jun. 30 /16
Impuestos diferidos activos			
Inversiones	\$ 87.737	-	87.737
Provisión para cartera de créditos	6.673.856	676.277	7.350.133
Intangibles y diferidos	10.741.701	(518.899)	10.222.802
Pasivos	2.115.321	210.702	2.326.023
Subtotal	19.618.615	368.080	19.986.695
Impuestos diferidos pasivos			
Propiedades, gasoductos y equipo	(121.177.998)	(902.034)	(122.080.032)
Subtotal	(121.177.998)	(902.034)	(122.080.032)
Neto	\$ (101.559.383)	(533.954)	(102.093.337)

En cumplimiento de la sección 29 de las NCIF, la Compañía no registró impuestos diferido activo ni pasivo relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias, principalmente por conceptos correspondientes a Utilidades no distribuidas y reajustes fiscales sobre las inversiones. Lo anterior debido a que: i) La inversión es permanente y ii) la Compañía no tiene previsto su realización en el mediano plazo; por lo tanto, es probable que dichas diferencias temporarias no se revertan antes del 26 de enero de 2083. Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, ascendían a \$112.159.585 \$113.192.753, respectivamente.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se relacionan con el impuesto a las ganancias de la misma jurisdicción, y la legislación permite su compensación neta. Por ello, se han compensado en el estado de situación financiera.

B.

Impuesto sobre la renta y Complementarios y CREE

La Compañía está sujeta al impuesto de renta y complementarios, al CREE y a la sobretasa del CREE, para una tasa nominal impositiva total del 40% en el año 2016. Sin embargo, dadas las modificaciones establecidas en tasas mediante Ley 1819 de 2016, la Compañía se sujetará a las siguientes tarifas nominales impositivas totales de 40% para 2017, 37% para 2018 y 33% en el 2019 y subsiguientes.

Las provisiones para los impuestos a la ganancia que se detallan en esta nota, fueron determinadas por los semestres terminados el 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016 por el sistema de renta ordinaria.

Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 25% y 10% a título de impuesto de renta y ganancias ocasionales, respectivamente.

El impuesto CREE para el año 2016 es del 9%. La base para determinar el impuesto CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

De acuerdo con el artículo 165 de la Ley 1607 de 2012 y el Decreto Reglamentario 2548 de 2014, para efectos tributarios, las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables, estuvieron vigentes durante el periodo gravable 2016 en relación a la entrada en vigencia de las Normas de Contabilidad de Información Financiera, emitidas en Colombia.

En consecuencia, durante el año 2016 las bases fiscales de las partidas que se incluyen en las declaraciones tributarias estarán inalteradas y la determinación del pasivo por el impuesto corriente de renta y el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE) se realizará con base en las normas tributarias vigentes, que en algunos casos se remiten a los PCGA Anteriores hasta el 31 de diciembre de 2015 (Decreto 2649 de 1993 y otras disposiciones complementarias).



En concordancia con lo anterior, la determinación de la base gravable de los impuestos de renta y CREE por los periodos terminados a diciembre 31 de 2016 y junio 30 de 2016 se realizó con base en las disposiciones tributarias aplicables.

- I Las declaraciones del Impuesto sobre la renta de los años gravables 2014 y 2015 se encuentran abiertas para revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias; no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.
- II Las declaraciones del impuesto sobre la renta para la equidad CREE de los años 2014 y 2015 están sujetas a revisión por las autoridades tributarias; no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

Sobretasa al CREE:

Creada mediante la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, con vigencia de cuatro años comprendidos entre el año 2015 y el 2018; y calculada sobre la misma base gravable determinada para el impuesto CREE, siempre y cuando esta sea superior a \$800 millones de pesos. Las tarifas por sobretasa aplicables son: 5% para 2015 y 6% para 2016.

El siguiente es un detalle del gasto por impuesto sobre la renta, impuesto CREE y sobretasa por los semestres terminados a 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016 reconocidos en los periodos:

	Dic. 31 /16	Jun. 30 /16
Impuesto sobre la renta del período corriente	\$ 16.784.641	17.205.857
Impuesto sobre la renta para la equidad CREE	6.118.093	6.299.229
Sobretasa CREE	4.030.730	4.151.486
Subtotal	26.933.464	27.656.572
Impuestos diferidos netos	(1.060.003)	533.954
	\$ 25.873.461	28.190.526



A continuación, se detallan las diferencias presentadas entre la utilidad antes de impuestos en el estado de resultado integral y la renta líquida:

	Dic. 31 /16	Jun. 30 /16
IMPUESTO SOBRE LA RENTA		
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	\$ 95.299.542	100.675.756
Gastos no deducibles	8.566.008	7.455.129
Dividendos recibidos	-	(955.510)
Ingresos método de participación	(24.489.176)	(26.093.067)
Otros ingresos no gravados	(61.630)	(30.687)
Otros gastos fiscales	(5.440.834)	(5.090.496)
Diferencias por depreciación y amortización	(6.735.346)	(7.137.696)
Total, renta líquida	\$ 67.138.564	68.823.429

	Dic. 31 /16	Jun. 30 /16
IMPUESTO CREE Y SOBRETASA		
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	\$ 95.299.542	100.675.756
Gastos no deducibles	8.566.008	7.455.129
Dividendos recibidos	-	(955.510)
Ingresos método de participación	(25.489.176)	(26.093.067)
Otros ingresos no gravados	(61.630)	(30.687)
Otros gastos fiscales	(4.600.584)	(3.922.492)
Diferencias por depreciación y amortización	(6.735.346)	(7.137.696)
Total, renta líquida CREE	\$ 67.978.814	69.991.433

Otras consideraciones

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 del año anterior.
- 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 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 periodos 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

C.

Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

No se prevén impuestos adicionales con ocasión de posibles visitas de las autoridades tributarias o por la existencia de incertidumbres relacionadas con posiciones tributarias aplicadas por la Compañía.

PATRIMONIO 23

Capital social
El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, está conformado por 17.553.689 acciones con valor nominal de cien pesos colombianos cada las cuales están íntegramente suscrita y pagadas a esas fechas.

Reservas
El saldo de las reservas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 es el siguiente:

	Dic. 31 /16	Jun. 30 /16
Legal	\$ 877.684	877.684
Reserva para rehabilitación, extensión y reposición de sistemas	22.817.507	22.817.507
Fiscal	16.362.366	16.560.536
Para futuros ensanches	1.803.588	1.803.588
Impuesto a la riqueza	224.530	224.530
Beneficencia y civismo	41.297	1.332.646
	\$ 42.126.972	43.616.491

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.

Reserva para rehabilitación, extensión y reposición de sistemas
Reserva constituida de acuerdo con lo establecido en el artículo 24 de la Ley 142 de 1994 y el Artículo 97 de la Ley 223 de 1995.

Reserva fiscal
De conformidad con el Artículo 45 de la Ley 75 de 1986, la Compañía creó una reserva equivalente al 70% del valor de la depreciación solicitada como deducción fiscal en exceso de la depreciación contable. Dicha reserva puede capitalizarse o distribuirse en la medida en que se libere. El 29 de septiembre de 2016, mediante Acta No. 069 de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas se aprobó la liberación de la reserva fiscal, como dividendo no grabado la suma de \$198.170.

El 31 de marzo de 2016, mediante Acta No. 068 de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas se aprobó la liberación de la reserva fiscal, como dividendo no grabado la suma de \$575.595.

Distribución de utilidades
El 29 de septiembre de 2016, mediante Acta No. 069 de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se decretaron dividendos por \$72.683.400, a razón de

\$4.140.63 pesos por acción pagaderos en cuotas iguales los últimos días hábiles de octubre y noviembre de 2016.

El 31 de marzo de 2016, mediante Acta No. 068 de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se decretaron dividendos por \$57.734.378, a razón de \$3.289.02 pesos por acción, pagaderos en cuotas iguales el día 4 de abril y 4 de mayo de 2016. En adición, aprobó imputar el impuesto a la riqueza del año 2016 por \$1.300.000, con cargo a la reserva ocasional para futuros ensanches, de los cuales se causaron \$1.112.910 por concepto de pago de impuesto a la riqueza.

Beneficencia y civismo
El 31 de marzo de 2016, mediante Acta No. 68 de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se apropió de la utilidad al 31 de diciembre de 2015 la suma de \$1.748.000 y se trasladó de la reserva ocasional de futuros ensanches la suma de \$752.000 para un total de beneficencia y civismo de \$2.500.000, de los cuales fueros utilizados \$1.168.004 en el primer semestre de 2016 y \$ 1.291.349 en el segundo semestre de 2016.

COSTO OPERACIONAL 24

Un detalle del costo por los semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 es el siguiente:

	Dic. 31 /16	Jun. 30 /16
Compra de gas natural	\$ 442.270.285	473.415.897
Otros costos y servicios	18.383.662	14.692.228
Costos de conexiones e instalaciones internas	15.562.192	18.689.391
Costos de personal	9.378.397	8.920.857
Servicios, asistencia técnica y otros	9.029.431	7.379.431
Costo de materiales y suministros	6.857.506	7.496.228
Depreciación de propiedades, gasoductos y equipo	9.914.399	9.653.591
Mantenimiento y reparaciones	8.056.389	6.104.938
Arrendamiento	820.574	1.022.920
Seguros	887.146	898.465
Impuestos distintos de renta	122.720	95.990
Diversos	10.938.568	9.318.978
	\$ 532.221.269	557.688.914

GASTOS OPERACIONALES 25

Un detalle de los gastos operacionales por los semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 es el siguiente:

	Dic. 31 /16	Jun. 30 /16
Servicios personales	\$ 9.002.648	7.668.654
Impuestos distintos de renta	5.900.108	4.473.846
Diversos	6.024.239	3.403.262
Honorarios	3.834.272	2.062.293
Servicios, aseo, vigilancia y otros	1.926.679	1.910.921
Mantenimiento y reparaciones	1.547.871	1.538.638
Arrendamientos	715.494	807.025
Viáticos y gastos de viaje	160.165	107.608
	<u>29.113.802</u>	<u>21.972.247</u>
Provisión para deudores	6.655.171	3.495.872
Amortización de diferidos	434.427	500.368
Depreciación de equipo	806.213	758.458
Deterioro para inventario	0	11.141
	<u>7.895.811</u>	<u>4.765.839</u>
	<u>\$ 37.009.613</u>	<u>26.738.086</u>

GASTOS FINANCIEROS 26

Un detalle de los gastos financieros por los semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 es el siguiente:

	Dic. 31 /16	Jun. 30 /16
Intereses	\$ 38.795.196	29.964.986
Comisiones	359.744	339.613
Otros	565.546	712.547
	<u>\$ 39.720.486</u>	<u>31.017.146</u>

ENTES RELACIONADOS 27

El siguiente es el resumen de los activos y pasivos al 31 de diciembre y 30 de junio del 2016, por transacciones realizadas con sus entes relacionados:

Diciembre 31 de 2016	Compañías vinculadas	Accionistas	Junta Directiva	Personal clave de dirección
Activos				
Inversiones	\$ 190.195.256	-	-	-
Cuentas por cobrar				
Energía Eficiente S.A. E.S.P.	377.136	-	-	-
Gases de la Guajira S.A. E.S.P.	1.405.333	-	-	-
Efigas S.A. E.S.P.	2.941.384	-	-	-
Promigas S.A. E.S.P.	-	60.434	-	-
Prestamos	-	-	-	1.372.764
	<u>\$ 194.819.109</u>	<u>60.434</u>	<u>-</u>	<u>1.372.764</u>
Pasivos				
Recaudo recibido para terceros				
Promigas S.A. E.S.P.	-	947.857	-	-
Cuentas por pagar				
Metrex S.A.	277.762	-	-	-
Extrucol S.A.	478.589	-	-	-
Energía Eficiente S.A. E.S.P.	1.073.309	-	-	-
Promigas S.A. E.S.P.	-	7.934.792	-	-
Proindiviso Mario Galán	-	5.119	-	-
	<u>\$ 1.829.660</u>	<u>8.887.768</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ingresos				
Ventas	\$ 1.207.700	-	-	-
Energía Eficiente S.A. E.S.P.	2.676.458	-	-	-
Efigas S.A. E.S.P.	8.173.591	-	-	-
Gases de la Guajira S.A. E.S.P.	-	167.072	-	-
Promigas S.A. E.S.P.				
Dividendos en no controladas	227.633	-	-	-
Extrucol S.A.	110.918	-	-	-
Gas Natural del Oriente S.A.				
Método de participación	2.671.428	-	-	-
Gases de la Guajira S.A. E.S.P.	21.817.747	-	-	-
Efigas S.A. E.S.P.	<u>\$ 36.885.475</u>	<u>167.072</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Egresos				
Compras				
Energía Eficiente S.A. E.S.P.	7.403.653	-	-	-
Extrucol S.A.	1.689.732	-	-	-
Metrex S.A.	277.762	-	-	-
Promigas S.A. E.S.P.	-	46.168.140	-	-
Salarios	-	-	-	1.169.077
Honorarios	-	-	60.672	-
	<u>\$ 9.371.147</u>	<u>46.168.140</u>	<u>60.672</u>	<u>1.169.077</u>



Junio 30 de 2016	Compañías vinculadas	Accionistas	Junta Directiva	Personal clave de dirección
Activos				
Inversiones	\$ 191.509.164	-	-	-
Cuentas por cobrar				
Energía Eficiente S.A. E.S.P.	271.059	-	-	-
Gases de la Guajira S.A. E.S.P.	1.294.619	-	-	-
Promigas S.A. E.S.P.	-	2.425.945	-	-
Prestamos	-	-	-	970.984
Dividendos por cobrar				
Extrucol S.A.	227.633	-	-	-
Gas Natural del Oriente S.A.	110.917	-	-	-
	\$ <u>193.413.392</u>	<u>2.425.945</u>	<u>-</u>	<u>970.984</u>
Pasivos				
Recaudo recibido para terceros				
Promigas S.A. E.S.P.	-	1.242.086	-	-
Cuentas por pagar				
Metrex S.A.	264.943	-	-	-
Extrucol S.A.	255.312	-	-	-
Energía Eficiente S.A. E.S.P.	1.807.355	-	-	-
Promigas S.A. E.S.P.	-	7.501.067	-	-
Proindiviso Mario Galán	-	4.544	-	-
	\$ <u>2.327.610</u>	<u>8.747.697</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ingresos				
Ventas				
Energía Eficiente S.A. E.S.P.	\$ 9.374.103	-	-	-
Efigas S.A. E.S.P.	32.873	-	-	-
Gases de la Guajira S.A. E.S.P.	8.338.628	-	-	-
Promigas S.A. E.S.P.	-	179.312	-	-
Dividendos en no controladas				
Extrucol S.A.	455.266	-	-	-
Metrex S.A.	278.411	-	-	-
Gas Natural del Oriente S.A.	221.833	-	-	-
Método de participación				
Gases de la Guajira S.A. E.S.P.	3.391.964	-	-	-
Efigas S.A. E.S.P.	22.701.103	-	-	-
	\$ <u>44.794.181</u>	<u>179.312</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Egresos				
Compras				
Energía Eficiente S.A. E.S.P.	\$ 2.695.568	-	-	-
Gases de la Guajira S.A. E.S.P.	641.475	-	-	-
Promigas S.A. E.S.P.	-	45.649.442	-	-
Salarios	-	-	-	1.232.390
Honorarios	-	-	49.641	-
	\$ <u>3.337.043</u>	<u>45.649.442</u>	<u>49.641</u>	<u>1.232.390</u>

COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La Compañía constituye garantías por contratos de suministro de gas natural y transporte de gas con las siguientes empresas:

- Chevron Petroleum Company
- Transportadora de Gas del Interior S.A. E.S.P.
- Petróleos Sudamericanos Energy –Sucursal Colombia.
- Pacific Stratus Energy Colombia Corp.

Estos contratos se ajustan al marco regulatorio y sus términos de duración oscilan entre uno y cinco años y se han constituido las garantías necesarias y suficientes para la ejecución y estabilidad de los contratos.

De igual manera se generan garantías con los contratos de usuarios industriales y con empresas generadoras de energía con consumos superiores a 100.000 pies cúbicos día, por concepto de comercialización de gas en boca de pozo y comercialización definido por la regulación vigente, y se han constituido las garantías necesarias y suficientes para la ejecución y estabilidad de los contratos.

La administración de la Compañía considera que no existen riesgos de pérdidas importantes en el futuro como resultado de la ejecución de estos contratos y compromisos.

APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros separados y las notas que se acompañan fueron autorizados por la junta directiva y el representante legal de acuerdo con el acta 322 del día 9 de febrero de 2017, para ser presentados a la Asamblea General de Accionista para su aprobación, la cual podrá aprobar o modificarlos.