

Surtidora de Gas del Caribe S.A. E.S.P.

***Estados Financieros Intermedios Separados Condensado
Para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2017
Con el informe del revisor fiscal***



KPMG S.A.S.
Carrera 53 No. 82 - 86, Oficinas 803 - 804
Barranquilla - Colombia

Teléfono 57 (5) 378 4232
Fax
www.kpmg.com.co

Informe del Revisor Fiscal sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Separados

Señores Accionistas
Surtidora de Gas Del Caribe S.A. E.S.P.

Introducción

He revisado los estados separados de información financiera intermedia de Surtidora de Gas Del Caribe S.A. E.S.P. (la Compañía), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2017 y los estados separados de resultados integrales, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros intermedios.

La Administración de la Compañía es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados separados de información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la norma internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios separados basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad” incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que el alcance de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, por consiguiente, no me permite obtener una seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia separada de la Compañía, no presenta en todos los aspectos de importancia material, la posición financiera separada al 31 de marzo de 2017, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos de efectivo separados por el período de tres meses que terminó en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 – Información Financiera Intermedia.

Luis Guillermo López Cabarcas
Revisor Fiscal de Surtidora de Gas Del Caribe S.A. E.S.P.
T.P. 192006- T
Miembro de KPMG S.A.S.
15 de mayo de 2017



KPMG S.A.S.
Carrera 53 No. 82 - 86, Oficinas 803 - 804
Barranquilla - Colombia

Teléfono 57 (5) 378 4232
Fax
www.kpmg.com.co

Informe del Revisor Fiscal sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Separados

Señores Accionistas
Surtidora de Gas Del Caribe S.A. E.S.P.

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) sobre los estados separados de información financiera intermedia de Surtidora de Gas Del Caribe S.A. E.S.P. (la Compañía), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2017 y los estados separados de resultados integrales y de otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros intermedios.

La Administración de la Compañía es responsable por la adecuada preparación de estos estados separados de información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, y la presentación de acuerdo con el lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios separados basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad" incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que el alcance de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, por consiguiente, no me permite obtener una seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.



Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) sobre la información financiera intermedia de la Compañía, no presenta en todos los aspectos de importancia material, la posición financiera separada de la Compañía al 31 de marzo de 2017, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos de efectivo separados por el período de tres meses que terminó en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Luis Guillermo López Cabarcas

Revisor Fiscal de Surtidora de Gas Del Caribe S.A. E.S.P.

T.P. 192006-T

Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2017

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.
ESTADOS INTERMEDIOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO

(En miles de pesos colombianos)

	Nota	Marzo 31, 2017	Diciembre 31, 2016
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo	4	\$ 13.276.279	10.061.410
Activos financieros a valor razonable			
Instrumentos financieros a valor razonable con cargo a resultados	5	36.403.520	31.195.840
		<u>36.403.520</u>	<u>31.195.840</u>
Activos financieros a costo amortizado			
Cuentas por cobrar		226.574.439	206.579.000
Otras cuentas por cobrar		8.764.818	5.448.867
	6	<u>235.339.257</u>	<u>212.027.867</u>
Inventarios		6.082.633	3.083.987
Otros activos corrientes		56.726.448	55.630.976
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>347.828.137</u>	<u>312.000.080</u>
ACTIVO A LARGO PLAZO:			
Activos financieros a valor razonable			
Instrumentos de patrimonio		5.495.893	5.495.893
Otras cuentas por cobrar		228.232.499	222.291.963
	5	<u>233.728.392</u>	<u>227.787.856</u>
Activos financieros a costo amortizado			
Títulos de deuda		1.520	1.520
Cuentas por cobrar comerciales		110.392.642	107.782.344
Otras cuentas por cobrar		2.243.082	2.499.823
	6	<u>112.637.244</u>	<u>110.283.687</u>
Inversiones en compañías asociadas	7	6.455.179	7.645.968
Activos tangibles - Propiedades, gasoductos y equipos	8	141.955.635	141.648.772
Activos intangibles			
Concesiones		187.756.995	189.521.455
Otros activos intangibles		27.003.890	27.958.005
	9	<u>214.760.885</u>	<u>217.479.460</u>
TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO		<u>709.537.335</u>	<u>704.845.743</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>\$ 1.057.365.472</u>	<u>1.016.845.823</u>
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones financieras	10	155.817.493	157.579.419
Bonos en circulación	11	2.410.936	2.685.881
Cuentas por pagar	12	185.674.475	137.846.812
Beneficios a empleados		1.708.342	2.290.960
Otros pasivos - Recaudos a favor de terceros		8.934	16.143
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>345.620.180</u>	<u>300.419.215</u>
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Obligaciones financieras	10	38.906.401	61.887.164
Bonos en circulación	11	199.347.967	199.347.967
Cuentas por pagar	12	2.709.002	2.709.002
Beneficios a empleados		3.013.791	3.190.545
Provisiones		467.610	382.184
Impuesto diferido		54.866.353	53.018.200
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		<u>299.311.124</u>	<u>320.535.062</u>
TOTAL PASIVOS		<u>644.931.304</u>	<u>620.954.277</u>
PATRIMONIO	13	<u>412.434.168</u>	<u>395.891.546</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>\$ 1.057.365.472</u>	<u>1.016.845.823</u>

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



 Jairo Alberto de Castro Peña
Representante Legal



 Roberto Villalobos González
Contador Público
Tarjeta profesional No.73650-T



 Luis Guillermo López Cabarcas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 192006-T
Miembro de KPMG S.A.S.

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.

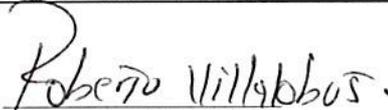
ESTADOS INTERMEDIOS SEPARADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADO

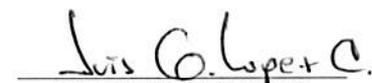
(En miles de pesos colombianos, excepto por el resultado neto por acción la cual está expresada en pesos colombianos)

Trimestres terminados el:	Nota	Marzo 31, 2017	Marzo 31, 2016
Ingresos:			
Transporte y distribución de gas natural		\$ 166.583.806	204.825.651
Operación de gasoductos y servicios técnicos		7.143.163	8.677.731
Contratos de concesión		1.250.484	1.744.354
Contratos de construcción		7.617.905	5.710.646
Intereses - Financiación a usuarios		11.327.633	9.158.322
Comisiones de administración		3.521.011	3.396.555
Operaciones de cobertura		(1.635.280)	(1.191.073)
		195.808.722	232.322.186
Costos de venta	14	(148.767.462)	(200.290.036)
UTILIDAD BRUTA		47.041.260	32.032.150
Gastos operacionales	15	(10.009.088)	(12.719.109)
RESULTADOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		37.032.172	19.313.041
Dividendos recibidos de instrumentos de patrimonio		681.988	733.710
Ingresos financieros		442.912	54.203
Gastos financieros	16	(10.460.734)	(8.129.738)
Otros, neto		342.306	(231.638)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		28.038.644	11.739.578
Impuesto sobre la renta	12	(10.782.093)	(1.573.904)
RESULTADOS DEL EJERCICIO		\$ 17.256.551	10.165.674
RESULTADO NETO POR ACCIÓN		\$ 274,32	171,71

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


 Jairo Alberto de Castro Peña
 Representant Legal


 Roberto Villalobos González
 Contador Público
 Tarjeta profesional No.73650-T


 Luis Guillermo López Cabarcas
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 192006-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 15 mayo de 2017)

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.

ESTADOS INTERMEDIOS SEPARADOS DE OTRO RESULTADO INTEGRAL CONDENSADO

(En miles de pesos colombianos)

Trimestres terminados el:	Marzo 31, 2017	Marzo 31, 2016
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 17.256.551	10.165.674
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		
Por operaciones de coberturas	432.498	(1.384.402)
Por beneficios a empleados	(28.400)	-
Por impuesto diferido	(163.343)	-
	<u>240.755</u>	<u>(1.384.402)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO EN COMPAÑÍAS ASOCIADAS		
Por ajuste en conversion de moneda	(137.635)	-
	<u>(137.635)</u>	<u>-</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL	<u>103.120</u>	<u>(1.384.402)</u>
TOTAL RESULTADO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO	\$ <u>17.359.671</u>	<u>8.781.272</u>

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



Jairo Alberto de Castro Peña
Representante Legal



Roberto Villalobos González
Contador Público
Tarjeta profesional No.73650-T



Luis Guillermo López Cabarcas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 192006-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2017)

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.

ESTADOS INTERMEDIOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONDENSADO
(En miles de pesos colombianos)

	Prima en		Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del periodo	Efectos adopción por primera vez	Otro resultado integral	Total Patrimonio
	Capital suscrito y pagado	colocación de acciones						
Trimestres terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016								
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Re expresado)								
Constitución de reservas	\$ 571.764	1.932.628	169.743.596	25.238.217	39.489.718	112.606.132	2.994.587	352.576.642
Impuesto a la riqueza	-	-	40.846.751	-	(40.846.751)	-	-	-
Resultados del ejercicio y otros resultados integrales del ejercicio	-	-	(1.267.192)	-	10.165.674	-	-	(1.267.192)
Movimiento del periodo	-	-	-	-	1.357.033	-	(1.384.402)	10.165.674
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2016	571.764	1.932.628	209.323.155	25.238.217	10.165.674	112.606.132	1.610.185	361.447.755
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016								
Constitución de reservas	571.764	1.932.628	229.432.244	23.751.360	25.157.940	112.606.132	2.439.478	395.891.546
Impuesto a la riqueza	-	-	25.157.940	-	(25.157.940)	-	-	-
Resultados del ejercicio y otros resultados integrales del ejercicio	-	-	(817.049)	-	-	-	-	(817.049)
Movimiento del periodo	-	-	-	-	17.256.551	-	-	17.256.551
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2017	\$ 571.764	1.932.628	253.773.135	23.751.360	17.256.551	112.606.132	2.542.598	412.434.168

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


Jairo Alberto de Castro Peña
Representante Legal


Roberto Villalobos González
Contador Público
Tarjeta profesional No. 73650-T


Luis Guillermo López Cabalcas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 192006-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2017)

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.

ESTADOS INTERMEDIOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADO
(En miles de pesos Colombianos)

Nota

Trimestres terminados el:	Marzo 31, 2017	Marzo 31, 2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del ejercicio	\$ 17.256.551	10.165.674
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado en las actividades de operación:		
Depreciación	943.350	858.639
Amortización de intangibles	3.074.780	3.831.832
Valor razonable activo financiero concesiones	(5.940.536)	(4.385.308)
Pérdidas por método de participación	357.498	636.359
Deterioro de cuentas por cobrar	997.404	1.630.503
Recuperación deterioro de cuentas por cobrar	(716.066)	-
Impuesto sobre la renta	(10.782.093)	1.573.904
Pérdida en retiro de activos tangibles	2.086	5.623
Cambios en activos y pasivos:		
Activos financieros a valor razonable	(5.207.680)	(14.481.238)
Cuentas por cobrar	(23.416.673)	(39.387.964)
Inventarios	(2.087.335)	(4.938.334)
Otros activos corrientes	14.476.012	(19.198.640)
Cuentas por pagar	57.410.161	52.215.177
Beneficios empleados	(787.772)	(1.093.982)
Otros pasivos	(7.209)	12.254
Provisiones	85.426	438.814
Intereses pagados de obligaciones financieras	(9.936.465)	(6.980.265)
Impuesto a la renta pagado	(5.634.195)	(7.287.067)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	<u>30.087.244</u>	<u>(26.384.019)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de:		
Propiedades, gasoductos y equipo	(1.262.300)	(2.542.915)
Concesiones	(1.267.513)	(2.037.189)
Otros intangibles	-	(88.348)
Inversiones en compañías	(105.062)	-
Dividendos recibidos	800.000	-
Producto de la venta de propiedades, gasoductos y equipos	10.000	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(1.824.875)</u>	<u>(4.668.452)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Aumento obligaciones financieras	24.000.000	94.544.627
Pagos de obligaciones financieras	(49.047.500)	(60.418.335)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiación	<u>(25.047.500)</u>	<u>34.126.292</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	3.214.869	3.073.821
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	10.061.410	2.309.624
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	\$ <u>13.276.279</u>	<u>5.383.445</u>

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



JAIRO ALBERTO DE CASTRO PEÑA
Representante Legal



ROBERTO VILLALOBOS GONZALEZ
Contador
T.P. 73650-T



LUIS GUILLERMO LÓPEZ CABARCAS
Revisor Fiscal
T.P. 192006-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2017)

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO
31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresadas en miles de pesos)

1. ENTIDAD REPORTANTE

Surtidora de Gas del Caribe S.A E.S.P. (en adelante “Surtigas” o la “Compañía”), es una sociedad de naturaleza mercantil privada, de nacionalidad colombiana, constituida el 3 de agosto de 1968 por Escritura Pública Número 1163 de la Notaría primera de Cartagena, con período de duración indefinido.

Su objeto social es la compra, almacenamiento, envase y distribución de gases derivados de hidrocarburos; la construcción y explotación de gasoductos de gas natural de tipo industrial, comercial y domiciliario y la compra y venta de elementos, servicios y artefactos relacionados con la venta y distribución de gases combustibles y afines. La Compañía desarrolla actividades en los departamentos de Bolívar, Sucre y Córdoba y parte de Antioquia y Magdalena y tiene su domicilio principal en la ciudad de Cartagena.

La Compañía es controlada por Promigas S.A. E.S.P., compañía que hace parte de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. La dirección de la sede principal es Avenida Pedro de Heredia calle 31 No. 47 -30.

Al 31 de marzo de 2017 contaba con 414 empleados directos y 59 temporales y al 31 de diciembre de 2016 contaba con 425 empleados directos y 59 temporales.

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 mediante Resolución 137 de 2013 estableció las fórmulas tarifarias generales para determinar el costo de la prestación del servicio público domiciliario de gas combustible por redes de tubería a usuarios regulados en áreas de servicio no exclusivo.

Mediante las Resoluciones de la CREG No. 050/08, 095/09, 154/09, 056/10, 009/11, 072/11, 101/12, 027/13, 028/13 y 159/13, 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 los mercados relevantes atendidos por Surtigas. Estos cargos se actualizan mensualmente de conformidad con lo establecido en la Resolución de la CREG No. 011 de 2003.

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO

A finales del año 2013, la CREG expidió la Resolución 202, por la cual se determina la metodología de remuneración de las actividades de distribución y comercialización de gas natural y en el año 2014 se expide la Resolución 138 que modifica los artículos 4°, 5°, 6°, 9°, 13°, 15°, anexo 1, 3, 10 y adiciona el artículo 27 a la Resolución 202 de 2013.

Con las resoluciones anteriormente mencionadas y mientras se establecía la metodología de la tasa de descuento y la función de los gastos de Administración, Operación y Mantenimiento, Surtigas solicitó a la CREG cargos de distribución por uso del sistema de distribución de gas combustible y el cargo máximo base de comercialización de gas combustible por redes de tubería (transicional a consideración de la empresa) para la prestación del servicio en el mercado relevante de distribución especial de Tierrabomba y en el mercado relevante de distribución Sur de Bolívar, los cuales fueron aprobados mediante Resoluciones CREG 001/2015 y 151-152/2015, respectivamente. Estos cargos se actualizan mensualmente de conformidad con lo establecido en la Resolución de la CREG No. 202 de 2013.

En junio del año 2015 fue expedida la resolución CREG 097/15 la cual modifica los artículos 6°, 9°, 12°, 13°, anexo 9 y 10 de la Resolución 202 de 2013.

En julio fue expedida la Resolución 096/15, la cual establece la tasa de descuento de las actividades de distribución de gas combustible.

A través de la circular 111 del 22 de septiembre de 2015, la CREG estableció los plazos para la presentación de los expedientes tarifarios. Surtigas envió su expediente el día 27 de octubre de 2015, dentro del plazo establecido en dicha circular.

En julio de 2016, la CREG expidió la resolución 093, por medio del cual revoca parcialmente la resolución 202 de diciembre de 2013 y ordena el archivo de las solicitudes tarifarias presentadas por los distribuidores. Así mismo publicó el proyecto de resolución 095/2016, por medio del cual se establecen nuevas disposiciones a la metodología. Dado lo anterior, 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.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(a) Marco Técnico Normativo

Los estados financieros intermedios separados condensados al 31 de marzo de 2017 han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 y el Decreto 2131 del 2016, las cuales incluyen la *NIC 34 información financiera intermedia*. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO

Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas al 1 de enero de 2015 y a las enmiendas efectuadas durante el año 2014 por el IASB. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros Separados.

Los estados financieros separados para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2017 no incluyen toda la información requerida por un juego completo de estados financieros bajo NCIF, por tal motivo, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros separados semestrales terminados al 31 de diciembre de 2016. Los estados financieros condensados conservan las mismas políticas, métodos de cálculo, juicios y estimados contables para la preparación de los estados financieros separados del trimestre terminado el 31 de marzo de 2017, sin embargo, se seleccionaron notas que incluyen explicación de eventos y transacciones significativas que permite entender los cambios presentados en la posición financiera y el desarrollo de la Compañía desde el último estado financiero.

La Compañía aplica a los presentes estados financieros separados la siguiente excepción: Artículo 10 de la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, que permite el reconocimiento del impuesto a la riqueza afectando las reservas patrimoniales, en lugar del reconocimiento del gasto según lo dispuesto en la NIC 37.

(b) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros intermedios separados condensados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos). Los estados financieros separados condensados se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional de la Compañía y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

Surtigas en concordancia con la NIC 21 y para efectos de presentar sus estados financieros intermedios separados condensados relaciona a continuación las tasas de cambio utilizadas en la conversión de transacciones en moneda extranjera:

	Marzo de 2017	Diciembre de 2016	Marzo de 2016
Cierre	\$ 2.885,57	3.000,71	3.022,35
Promedio	<u>2.943,49</u>	<u>3.009,53</u>	<u>3.128,79</u>

(c) Bases de medición

Los estados financieros intermedios separados condensados han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera:

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO

- Los instrumentos financieros derivados son medidos al valor razonable.
- Los instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultado.
- Activos financieros concesionados medidos al valor razonable.
- Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios al otro resultado integral.

3. DETERMINACIÓN DE VALOR RAZONABLE

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye el equipo de finanzas que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas 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.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración permitidas por las NCIF que están en línea con las establecidas por la Superintendencia Financiera. Surtigas utiliza una variedad de métodos y asume que se basan en condiciones de mercado existentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las técnicas de valoración utilizadas para forward, incluye el uso de transacciones similares recientes en igualdad de condiciones, referencias a otros instrumentos que sean sustancialmente iguales, análisis de flujo de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y confían lo menos posible en datos específicos de entidades.

Surtigas desarrolla modelos financieros internos para la medición de instrumentos que no posean mercados activos, los cuales se basan en métodos y técnicas de valoración generalmente aceptados y estandarizados para los distintos objetos. Bajo esta práctica Surtigas ha estimado el valor razonable del activo financiero que surge en los contratos de concesión de gasoductos de acuerdo a lo establecido en la CINIIF 12 – Acuerdo de Concesiones, y en su estimación al no contar con transacciones de mercado observables ni información de mercado. Dichos modelos deben estimar el precio al que tendría lugar

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO

una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes.

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

La determinación de lo que se constituye como observable requiere un juicio significativo por parte de Surtigas, que considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

(a) Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

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

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

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO

	Marzo 31, 2017		Diciembre 31, 2016	
	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activo				
Fondos de inversión	\$ 36.403.520	-	31.195.840	-
Inversiones como instrumentos de patrimonio	5.495.893	-	5.495.893	-
Deudores activos financieros largo plazo	-	228.232.499	-	222.291.963
	<u>\$ 41.899.413</u>	<u>228.232.499</u>	<u>36.691.733</u>	<u>222.291.963</u>

	Marzo 31, 2017	Diciembre 31, 2016
	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 2</u>
Pasivo		
Acreeedores por posición pasiva de coberturas	\$ 76.704	509.202
	<u>\$ 76.704</u>	<u>509.202</u>

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

Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2. Se incluye los derivados por contratos derivados de coberturas de moneda extranjera de venta libre. Como las inversiones incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos y/o están sujetas a restricciones de transferencia, las valoraciones pueden ajustarse para reflejar la falta de liquidez o no transferibilidad, que generalmente se basan en la información disponible del mercado.

Cuando un precio para un activo o pasivo idéntico es no observable, una entidad medirá el valor razonable utilizando otra técnica de valoración que maximice el uso de datos de entrada observables relevantes y minimice el uso de datos de entrada no observables. Puesto que el valor razonable es una medición basada en el mercado, se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo, incluyendo los supuestos sobre riesgo; estos instrumentos financieros son categorizados en el Nivel 3. Este es el caso del activo financiero reconocido a su valor razonable por la obligación de venta del interés residual de la infraestructura de gasoductos al final de los contratos de concesión.

Los activos que se reflejan en el estado de situación financiera separado de la Compañía corresponde al activo financiero del derecho contractual incondicional de recibir del Estado Colombiano, o de una entidad bajo la supervisión de ella, efectivo u otro activo financiero al ejercer el derecho de comprar la infraestructura de distribución de gas, al

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO

finalizar el plazo de los contratos de concesión y que el Estado tiene poca o ninguna capacidad de evitar el pago, porque el acuerdo es legalmente exigible. Surtigas a su vez reconoce un activo intangible por la contraprestación de los servicios de construcción.

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

Los supuestos en el cálculo del activo financiero fueron:

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

* WACC (Weighted Average Cost of Capital o Costo Promedio Ponderado de Capital) nominal calculado bajo metodología CAPM, el cual es actualizado periódicamente.

Los datos de entrada no observables significativos utilizados en la medición del valor razonable del activo financiero por las redes concesionadas son:

Ingresos generados por activos en concesión, costos y gastos operacionales de estos activos, inversiones relacionadas, y la fórmula de WACC con la finalidad de tener en cuenta las fuentes de capital empleadas y su proporción en el capital total de la Compañía, para determinar el costo promedio de consecución de recursos de capital propio y deuda financiera. Los incrementos (disminuciones) en cualquiera de esos datos de entrada considerados aisladamente darían lugar a una medición del valor razonable significativamente menor (mayor). Generalmente, un cambio en la suposición utilizada para la proyección de ingresos se refleja de la misma forma en la medición del activo financiero y un cambio opuesto en el supuesto de los costos y gastos.

Surtigas revisa anualmente las valoraciones del Nivel 3 y considera lo apropiado de las entradas del modelo de valoración y el resultado de la valoración utilizando diversos

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO

métodos y técnicas de valoración estandarizados en la industria. En la selección del modelo de valoración más apropiado, la Compañía realiza de nuevo las pruebas y considera cuáles son los resultados del modelo que históricamente se alinean de manera más precisa con las transacciones reales del mercado.

Para los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no se presentaron transferencias de activos o pasivos inicialmente clasificados en el Nivel 3. La siguiente tabla presenta el movimiento del activo financiero por redes concesionadas clasificadas en Nivel 3, donde se observa que no se presentan transferencias entre niveles para el período finalizado el 31 de marzo de 2017:

Saldo a 31 de diciembre, 2016	\$	222.291.963
Ganancias incluidas en resultados		5.940.536
Saldo a 31 de marzo, 2017	\$	<u>228.232.499</u>

4. EFECTIVO

El siguiente es un detalle del efectivo al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

	Marzo 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Caja	\$ 83.417	80.996
Bancos		
Entes relacionados (Nota 18)	3.087.510	360.981
Otros	8.959.782	9.612.102
Extranjeros	1.145.570	7.331
	\$ <u>13.276.279</u>	<u>10.061.410</u>
Rentabilidad promedio	<u>1.83% EA</u>	<u>1,25% EA</u>

5. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE:

El saldo de activos financieros a valor razonable comprende lo siguiente:

	Marzo 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Corto plazo		
Fondos de inversión (1)	\$ <u>36.403.520</u>	<u>31.195.840</u>
	\$ <u>36.403.520</u>	<u>31.195.840</u>
Largo Plazo		
Fondos de fomento Cititrust	\$ 528.038	528.038
Instrumentos de financieros con cambios en el ORI	4.967.855	4.967.855
	<u>5.495.893</u>	<u>5.495.893</u>
Otras cuentas por cobrar- activo financiero por concesión de gasoducto	228.232.499	222.291.963
	\$ <u>233.728.392</u>	<u>227.787.856</u>

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO

(1) Detalle de la calidad crediticia de las principales instituciones financieras en la cual la Compañía mantiene fondos en efectivo:

	Marzo 31 de 2017
Calidad crediticia	
AAA	\$ 36.123.474
AA	280.047
TOTAL	\$ 36.403.520

6. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

A continuación, se presenta un detalle de los activos financieros a costo amortizado al:

	Marzo 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Corto plazo		
Cuentas por cobrar comerciales		
Servicios públicos	\$ 176.290.694	156.127.621
Prestación de servicios	57.757.411	58.758.433
	<u>234.048.105</u>	<u>214.886.054</u>
Deterioro deudores	(7.473.666)	(8.307.054)
	<u>226.574.439</u>	<u>206.579.000</u>
Otras cuentas por cobrar		
Accionistas	636.539	673.902
Préstamo al personal	350.509	638.497
Entes relacionados (Nota 18)	620.733	618.909
Deudores varios	9.159.533	5.520.055
	<u>10.767.314</u>	<u>7.451.363</u>
Deterioro otros deudores	(2.002.496)	(2.002.496)
	<u>8.764.818</u>	<u>5.448.867</u>
Total, Corto plazo	\$ 235.339.257	212.027.867
Largo plazo		
Cuentas por cobrar comerciales:		
Instrumentos de deuda a costo amortizado	\$ 1.520	1.520
Bienes comercializados	13.630	13.670
Prestación de servicios	64.147.454	64.855.896
Rendimientos deudores	12.812.756	10.931.030
Servicios públicos	33.418.802	31.981.748
	<u>110.392.642</u>	<u>107.782.344</u>
Otras cuentas por cobrar		
Préstamos al personal	2.243.082	2.499.823
Total, Largo plazo	\$ 112.637.244	110.283.687

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 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 a usuarios por concepto de bienes comercializados, rendimientos de deudores, prestación de servicios y servicios públicos:

	Marzo	Diciembre
No vencida	\$ 123.781.762	31.089.798
Hasta 30 días	169.157.014	241.139.651
Entre 31 Y 60 días	23.697.141	20.182.626
Entre 61 Y 90	11.806.170	11.489.395
Entre 91 y 120 días	5.387.548	5.807.387
Entre 121 y 150 días	2.654.066	1.737.626
Entre 151 y 180 días	2.086.943	1.504.270
Entre 181 y 210 días	1.375.129	1.125.158
Más de 210 días	4.101.972	4.904.583
Más de 360 días	3.927.236	3.329.540
	<u>\$ 347.974.981</u>	<u>322.310.034</u>

El vencimiento de los deudores a largo plazo a 31 de marzo de 2017 es el siguiente:

Año	Valor
2018	\$ 55.187.788
2019	30.513.665
2020	14.951.878
2021	8.366.926
2022 y siguientes	3.616.987
	<u>\$ 112.637.244</u>

El siguiente es el movimiento del deterioro:

	Consumo	Otras	Total
Saldo al 30 de junio de 2016	\$ (6.489.370)	(653.758)	(7.143.128)
Deterioro cargado a gastos	(4.391.320)	(1.853.721)	(6.245.041)
Castigo	1.664.688	-	1.664.688
Reintegro de deterioro con abono a resultados	908.948	504.983	1.413.931
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>(8.307.054)</u>	<u>(2.002.496)</u>	<u>(10.309.550)</u>
Deterioro cargado a gastos	(997.404)	-	(997.404)
Castigo	1.114.726	-	1.114.723
Reintegro de deterioro con abono a resultados	716.066	-	716.066
Saldo al 31 de marzo de 2017	<u>\$ (7.473.666)</u>	<u>(2.002.496)</u>	<u>(9.476.162)</u>

7. INVERSIONES EN COMPAÑÍAS ASOCIADAS

Identificación y actividad económica de las compañías asociadas:

Compañía Energética de Occidente S.A. E.S.P. - Tiene por objeto exclusivo la celebración y ejecución del Contrato de Gestión para la realización de la gestión administrativa, operativa, técnica y comercial, la inversión, ampliación de coberturas, rehabilitación y mantenimiento preventivo y correctivo de la infraestructura del servicio y demás actividades necesarias para la prestación de los servicios de distribución y comercialización de energía eléctrica en el Departamento del Cauca. Su domicilio se encuentra en la ciudad de Popayán.

Gases del Pacífico S.A.C. - Tiene por objeto social la compra, venta, producción, comercialización de energía en cualquiera de sus formas, incluyendo, pero sin limitar a gas natural, energía eléctrica, hidrocarburos derivados del petróleo, carbón y otros combustibles. La sociedad tiene como domicilio principal la ciudad de Lima en Perú.

Gases del Norte del Perú S.A.C. - Tiene por objeto social realizar las actividades de compra, venta, producción, comercialización de energía en cualquiera de sus formas, incluyendo, pero sin limitar a gas natural, energía eléctrica, hidrocarburos derivados del petróleo, carbón y otros combustibles. La sociedad tiene como domicilio principal la ciudad de Piura en Perú.

Orión Contact Center SAS. – . El objeto social de la Compañía, consiste en el desarrollo de la prestación de servicios de Call Center, Contact Center, externalización procesos de negocios “Business Process Outsourcing”, consiste en la subcontratación de funciones de procesos de negocio en proveedores especializados; prestación de servicios de atención personalizada para todo tipo de servicio y negocio; servicio de recaudo telefónico y presencial de cartera y recaudo. La sociedad tiene como domicilio principal la ciudad de Cali.

E2 - Energía Eficiente S.A. E.S.P. – Compra, venta, producción y comercialización de energía en cualquiera de sus formas, desarrollo o comercialización de productos y/o servicios para la gestión de los riesgos relacionados con el negocio de energía y prestación de servicios de asesoría integral en la adquisición y uso de energéticos. La Compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Barranquilla, Colombia. Su vida jurídica expira el 6 de agosto de 2104.

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO

El detalle de las inversiones en compañías asociadas es el siguiente:

<u>Compañía</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje poseído</u>	<u>Marzo 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Orion Contact Center S.A.S.	55.000	40,00%	\$ 1.164.288	1.818.599
Compañía Energética de Occidente S.A. E.S.P.	3.184.999	0,000015%	30	30
Gases del Pacífico S.A.C.	10.395.500	25,00%	2.695.418	3.508.545
Gases del Norte del Perú S.A.C.	2.070	25,00%	74.855	604
E2 Energía Eficiente S.A. E.S.P.	122.138	13,4218%	2.520.588	2.318.190
			<u>\$ 6.455.179</u>	<u>7.645.968</u>

El siguiente es un resumen del movimiento de las inversiones:

	<u>Marzo 31, 2017</u>	<u>Diciembre 31, 2016</u>
Saldo inicial	\$ 7.645.968	7.494.623
Capitalizaciones	105.062	-
Perdida por método de participación	(357.498)	(612.465)
Efecto en ORI del período	(137.635)	139.953
Efecto en reservas	(718)	-
Efecto diferencia en cambio inversión Gases del Pacífico S.A. E.S.P.	-	(1.013.187)
Dividendos método de participación	(800.000)	-
Cambio método valoración inversión Energía Eficiente	-	1.637.044
Saldo final	\$ 6.455.179	7.645.968

A continuación se detalla la composición patrimonial de las inversiones en compañías asociadas, registradas por el método de participación patrimonial:

	<u>Capital</u>	<u>Prima en colocación de acciones</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados del período</u>	<u>Resultados acumulados no apropiados</u>	<u>Resultados por adopción por primera vez</u>	<u>Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)</u>	<u>Total, patrimonio</u>
Al 31 de marzo de 2017								
Gases del Pacífico S.A.C.	\$ 27.812.805	-	-	(2.768.782)	(24.706.819)	-	10.444.209	10.781.413
Orion Contact Center S.A.S.	550.000	1.100.000	1.111.383	366.019	-	(216.682)	-	2.910.720
E2 Energía Eficiente S.A. E.S.P.	909.998	1.439.982	454.999	2.181.895	14.514.621	(721.671)	-	18.779.824
Compañía Energética de Occidente S.A. E.S.P.	<u>65.000.000</u>	<u>110.236.194</u>	<u>29.917.765</u>	<u>2.131.402</u>	<u>-</u>	<u>(99.631.117)</u>	<u>-</u>	<u>107.654.244</u>

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO

**Al 31 de diciembre de
2016**

Gases del Pacífico S.A.C.	\$ 27.812.805	-	-	(6.058.035)	(18.648.784)	-	10.927.856	14.033.842
Orión Contact Center S.A.S.	550.000	1.100.000	2.560.842	552.336	-	(216.682)	-	4.546.496
E2 Energía Eficiente S.A. E.S.P.	909.998	1.439.982	454.999	8.727.579	5.787.042	(721.671)	-	16.597.929
Compañía Energética de Occidente S.A. E.S. P.	<u>65.000.000</u>	<u>110.236.194</u>	<u>30.677.222</u>	<u>8.980.805</u>	<u>-</u>	<u>(99.631.117)</u>	<u>-</u>	<u>115.263.104</u>

8. ACTIVOS TANGIBLES – PROPIEDADES, GASODUCTOS Y EQUIPOS:

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

Saldo a 31 de marzo de 2017

	Costo	Depreciación acumulada	Costo neto
Terrenos	\$ 7.394.450	-	7.394.450
Construcciones en curso	7.331.974	-	7.331.974
Edificaciones	32.057.863	(1.939.586)	30.118.277
Redes	93.700.878	(4.243.452)	89.457.426
Maquinaria, equipo y herramientas	5.529.895	(1.823.497)	3.706.398
Muebles, enseres y equipos de oficina	2.592.350	(879.579)	1.712.771
Equipos de comunicación y computación	2.155.794	(1.024.066)	1.131.728
Equipo de transporte	2.080.833	(978.222)	1.102.611
	<u>\$ 152.844.037</u>	<u>(10.888.402)</u>	<u>141.955.635</u>

Saldo a 31 diciembre de 2016

	Costo	Depreciación acumulada	Costo neto
Terrenos	\$ 7.394.450	-	7.394.450
Construcciones en curso	6.434.638	-	6.434.638
Edificaciones	32.057.863	(1.763.686)	30.294.177
Redes	93.376.726	(3.901.555)	89.475.171
Maquinaria, equipo y herramientas	5.529.895	(1.655.409)	3.874.486
Muebles, enseres y equipos de oficina	2.572.385	(811.657)	1.760.728
Equipos de comunicación y computación	2.134.946	(912.660)	1.222.286
Equipo de transporte	2.096.023	(903.187)	1.192.836
	<u>\$ 151.596.926</u>	<u>(9.948.154)</u>	<u>141.648.772</u>

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO
31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresadas en miles de pesos)

A continuación, se detalla el movimiento de las cuentas de propiedades, gasoductos y equipo durante los períodos terminados el 31 de marzo de 2017 y el 31 de diciembre de 2016:

Costo	Terrenos	Construcciones en curso	Edificaciones	Redes	Maquinaria, equipo y herramientas	Muebles, enseres y equipos de oficina	Equipos de comunicación y computación	Equipo de transporte	Total
Saldo a diciembre, 2016	\$ 7.394.450	6.434.638	32.057.863	93.376.726	5.529.895	2.572.385	2.134.946	2.096.023	151.596.926
Compras y/o adquisiciones	-	897.336	-	324.152	-	19.965	20.848	-	1.262.301
Retiros/Ventas	-	-	-	-	-	-	-	(15.190)	(15.190)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a marzo, 2017	7.394.450	7.331.974	32.057.863	93.700.878	5.529.895	2.592.350	2.155.794	2.080.833	152.844.037
Depreciación Acumulada									
Saldo a diciembre, 2016	\$ -	-	1.763.686	3.901.555	1.655.409	811.657	912.660	903.187	9.948.154
Depreciación cargada a gasto	-	-	175.900	341.897	168.088	67.922	111.406	78.138	943.351
Retiros/ventas	-	-	-	-	-	-	-	(3.103)	(3.103)
Saldo a marzo, 2017	-	-	1.939.586	4.243.452	1.823.497	879.579	1.024.066	978.222	10.888.402
Saldo neto a diciembre, 2016	\$ 7.394.450	6.434.638	30.294.177	89.475.171	3.874.486	1.760.728	1.222.286	1.192.836	141.648.772
Saldo neto a marzo, 2017	\$ 7.394.450	7.331.974	30.118.277	89.457.426	3.706.398	1.712.771	1.131.728	1.102.611	141.955.635

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO
31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresadas en miles de pesos)

9. ACTIVOS INTANGIBLES

El siguiente es un detalle de los activos intangibles:

	Marzo 31, 2017			Diciembre 31, 2016		
	Costo	Amortización acumulada	Total	Costo	Amortización acumulada	Total
Concesiones	\$ 210.298.315	(22.541.320)	187.756.995	209.942.110	(20.420.655)	189.521.455
Otros Intangibles:						
Licencias	2.740.235	(1.036.325)	1.703.910	2.740.235	(907.661)	1.832.574
Software	31.171.460	(5.871.480)	25.299.980	31.171.460	(5.046.029)	26.125.431
	33.911.695	(6.907.805)	27.003.890	33.911.695	(5.953.690)	27.958.005
	<u>\$ 244.210.010</u>	<u>(29.449.125)</u>	<u>214.760.885</u>	<u>243.853.805</u>	<u>(26.374.345)</u>	<u>217.479.460</u>

A continuación, se detalla el movimiento de los activos intangibles:

CONCESIONES

	\$ Marzo 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Costo		
Saldo al inicio del periodo	209.942.110	196.215.189
Compras y/o adquisiciones	1.267.513	5.024.286
Reclasificaciones	(911.308)	8.702.635
Saldo a marzo, 2017	<u>210.298.315</u>	<u>209.942.110</u>
Amortización		
Saldo al inicio del periodo	(20.420.655)	(15.264.347)
Amortización	(2.120.665)	(5.156.308)
Saldo final del periodo	<u>(22.541.320)</u>	<u>(20.420.655)</u>
Neto concesiones	<u>\$ 187.756.995</u>	<u>189.521.455</u>

OTROS INTANGIBLES

	\$	
Costo		
Saldo al inicio del periodo	33.911.695	33.985.345
Compras y/o adquisiciones	-	78.068
Reclasificaciones	-	(151.718)
Saldo al final del periodo	<u>33.911.695</u>	<u>33.911.695</u>
Amortización acumulada		
Saldo al inicio del periodo	(5.953.690)	(4.044.768)
Amortización	(954.115)	(1.908.922)
Saldo al final del periodo	<u>(6.907.805)</u>	<u>(5.953.690)</u>
	<u>27.003.890</u>	<u>27.958.005</u>
	<u>\$ 214.760.885</u>	<u>217.479.460</u>

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO

El desarrollo de sus negocios la Compañía tenía vigentes los siguientes contratos de concesión al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

Descripción de Gasoductos	Fecha del contrato	Fecha de vencimiento	Vida remanente
Cartagena	Marzo 27 de 1984	27/03/2034	16 años 11 meses
Arjona	Marzo 8 de 1993	08/03/2043	25 años 11 meses
Santa Rosa, San Jacinto,	Abril 29 de 1994	29/04/2044	27 años
San Juan de Nepomuceno,	Abril 29 de 1994	29/04/2044	27 años
Turbana, María la Baja, Catalina	Abril 29 de 1994	29/04/2044	27 años
Clemencia, Carmen de Bolívar	Abril 29 de 1994	29/04/2044	27 años
Talaigua Nuevo, El Retiro	Diciembre 6 de 1994	06/12/2044	27 años 9 meses
El Limón, Talaigua Viejo	Diciembre 6 de 1994	06/12/2044	27 años 9 meses
Punta Cartagena, Mompo	Diciembre 6 de 1994	06/12/2044	27 años 9 meses
Magangué, Juan Arias	Agosto 22 de 1995	22/08/2045	28 años 4 meses
Camilo Torres	Agosto 22 de 1995	22/08/2045	28 años 4 meses
Turbaco	Septiembre 17 de 1991	17/09/2041	24 años 5 meses
Sincelejo	Septiembre 5 de 1988	05/09/2038	21 años 5 meses
Sampués	Septiembre 2 de 1992	21/02/2044	26 años 10 mes
San Onofre	Marzo 8 de 1993	08/03/2043	25 años 11 meses
Corozal	Febrero 21 de 1994	21/02/2044	26 años 10 mes
Tolú, Tolviejo, San Pedro	Septiembre 9 de 1994	09/09/2044	27 años 5 meses
Morroa, Ovejas	Septiembre 9 de 1994	09/09/2044	27 años 5 meses
Buenavista, San Juan de Betulia	Octubre 10 de 1994	10/10/2044	27 años 6 meses
Sincé	Octubre 10 de 1994	10/10/2044	27 años 6 meses
Montería	Agosto 30 de 1990	30/08/2040	23 años 4 meses
Chinú	Junio 5 de 1992	05/06/2042	25 años 2 meses
Ciénaga de Oro	Septiembre 8 de 1992	08/09/2042	25 años 5 meses
San Andrés de Sotavento	Abril 28 de 1994	28/04/2044	27 años
Purísima, Chimá, Momil	Abril 28 de 1994	28/04/2044	27 años
Lorica, Planeta Rica	Abril 28 de 1994	28/04/2044	27 años
Montelibano	Marzo 15 de 1993	15/03/2043	25 años 11 meses
Cereté	Abril 28 de 1994	28/04/2044	27 años

Los contratos se suscribieron de acuerdo con el Decreto 1056 de 1953, Código de Petróleos (hoy vigente) y demás leyes que lo adicionan. Cada concesión con el Gobierno fue por 50 años, mediante el cual el Gobierno concede a Surtigas el derecho para construir, operar y mantener el conjunto de tuberías y equipos incluyendo la acometida para cada uno de los inmuebles alimentados con gas natural. Estos contratos tienen adicionalmente los siguientes elementos relevantes:

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO

- El término de los contratos es de 50 años y prorrogables por 20 años más, sin que represente una renovación automática, y la vida útil estimada de los gasoductos es de 70 años, en condiciones actuales y con el mínimo de mantenimiento requerido. Adicionalmente, dado que los contratos de concesión incluyen actividades de construcción, operación y mantenimiento, al finalizar el término de los contratos, los gasoductos estarán en condiciones óptimas de operación que garanticen la continuidad en la prestación del servicio público más allá del término contractual de las concesiones; por lo tanto, se concluye que la infraestructura no es utilizada durante la totalidad de su vida útil. Las prórrogas deben proceder con la aprobación del Ministerio de Minas y Petróleos.
- Surtigas tiene el derecho a recuperar la inversión mediante el cobro del servicio público, el cual es regulado por el Gobierno al establecer hoy las tarifas para la distribución de gas a través de la CREG.

La remuneración del servicio de construcción está incluida en las tarifas fijadas por la CREG, las cuales se fijan considerando lo establecido por el Código de Petróleos así:

- La amortización del capital invertido en la construcción;
- Los gastos de sostenimiento, administración y explotación; y
- Una ganancia equitativa para el empresario.

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

- El acuerdo establece que Surtigas tendrá la obligación de vender los gasoductos única y exclusivamente al Gobierno al término de ciertos períodos de tiempo. El contrato establece los períodos de tiempo como sigue: i) a los 30 años transcurridos del contrato; ii) al finalizar el contrato a los 50 años; y iii) al final de cada prórroga si las hubiera. Por lo anterior, siempre el Gobierno tendrá un derecho de compra de la infraestructura en el momento en que lo crea conveniente, sin que esto último implique que tenga una opción de renuncia absoluta a una obligación del pago, sino más bien, el elegir en que momento realiza el pago. Ninguna de las partes tiene la opción de salirse de los términos establecidos en el contrato con respecto al ejercicio del derecho de compra por parte del Gobierno y la obligación de venta por parte de Surtigas.

Sobre la obligación anterior, el Gobierno y Surtigas acordarán el precio del gasoducto y sólo en caso de discrepancia el precio justo se fijará por un tercero.

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO

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

De lo anterior se deriva que Surtigas por cada concesión, está frente a un interés residual significativo sobre la infraestructura de gasoductos y sobre el que ha reconocido tener un derecho representado en un activo financiero por la obligación de vender la infraestructura al Gobierno del que su medición al valor razonable.

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

Clasificación de los acuerdos de concesión

Los contratos se reconocen como activo intangible por la contraprestación de los servicios de construcción y activo financiero por la obligación de venta al Gobierno al final del contrato.

De acuerdo con las particularidades de las concesiones suscritas, en los que el Gobierno concede a Surtigas el derecho para construir, operar, mantener, explotar, y administrar gasoductos de servicio público para la distribución de gas natural, la Compañía ha evaluado que están bajo el alcance de la CINIIF 12 - Acuerdos de Concesión, reconociendo un activo intangible por su derecho a cobrar a los usuarios mediante la tarifa, sólo la contraprestación por los servicios de construcción y mantenimientos.

Adicionalmente, Surtigas consideró necesario contabilizar su interés residual en la infraestructura de gas, basado en los derechos contractuales que esta posee, lo que conlleva a que el Operador (Surtigas) reconozca un activo financiero por su participación residual. El activo financiero no se refiere a la contraprestación por el servicio de construcción de la infraestructura sino al derecho que tiene Surtigas a recibir efectivo cuando ejerza el Gobierno su derecho a la compra por los flujos de efectivo futuros que genere la infraestructura, en caso de prórroga o de traspaso de la propiedad después de finalizar el contrato.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de marzo de 2016, la Compañía revisó el valor razonable de los flujos de caja del activo financiero con cambios en resultados, que involucra todos

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO

los flujos de las concesiones incluidos los de los intangibles, sin identificarse deterioro a reconocerse sobre los mismos.

El siguiente es el detalle de los movimientos de los ingresos y costos incurridos en la etapa de ampliación de redes durante el trimestre terminado al 31 de marzo de 2017 y al 31 de marzo de 2016:

	Marzo 31, 2017		Marzo 31, 2016	
	Ingresos	Costos	Ingresos	Costos
Causaciones del periodo de ingresos de contratos de construcción de concesión	\$ 1.250.484	-	1.744.354	-
Costos de construcción incurridos en el periodo	-	1.250.484	-	1.744.354
	<u>\$ 1.250.484</u>	<u>1.250.484</u>	<u>1.744.354</u>	<u>1.744.354</u>

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias y los costos de acuerdo con la NIC 11- Contratos de Construcción, teniendo en cuenta la etapa de finalización de fases de la construcción. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, que es muy cercana a los costos incurridos considerando que los proyectos no superan el año de construcción.

A 31 de marzo de 2017 y 31 de marzo de 2016 se reconoció en el estado de resultados las construcciones que se capitalizan en cada mes por tratarse de construcciones menores a 12 meses.

Al 31 de marzo de 2017, la Compañía no tenía activos contingentes por concepto de ingresos por recibir que se haya originado por alguna diferencia contractual con alguna construcción de gasoductos, diferente a cualquier reconocimiento tarifario. Tampoco se tenían pasivos contingentes por concepto de multas o sanciones impuestas por el Gobierno en el desarrollo del contrato de concesión por posibles incumplimientos contractuales.

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es un resumen de las obligaciones con entidades financieras:

	Tasa de Interés	Tasa de Interés	Marzo 31, 2017	Diciembre 31, 2016
	Mar 31, 2017	Dic 31, 2016		
Corto plazo				
Créditos obtenidos moneda nacional				
Banco de Bogotá S.A.	11,21%	11,52%	\$ 42.000.000	42.000.000
Banco Comercial AV Villas S.A.	10,53%	11,52%	10.000.000	17.000.000
Banco Comercial AV Villas S.A.	11,09%	11,40%	7.000.000	7.000.000
Banco Davivienda S.A.	10,60%	11,20%	4.000.000	4.000.000
Banco Davivienda S.A.	10,60%	11,20%	5.000.000	5.000.000
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.	-	12,45%	-	7.000.000
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.	-	10,05%	-	11.000.000
Citibank-Colombia	10,62%	19,65%	9.000.000	9.000.000
Banco Comercial AV Villas S.A.	10,94%	11,25%	7.000.000	7.000.000
Banco CorpBanca Colombia S.A.	11,20%	11,51%	6.000.000	6.000.000
Banco Davivienda	-	12,52%	-	11.000.000
Citibank-Colombia	8,98%	17,62%	12.000.000	12.000.000
Citibank-Colombia	8,98%	17,62%	9.000.000	9.000.000
Citibank-Colombia	8,98%	-	14.000.000	-
Banco CorpBanca Colombia S.A.	11,50%	-	14.000.000	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.	8,84%	-	6.166.666	-
			145.166.666	147.000.000
Contratos Leasing				
Bancolombia S.A.	11,52%	11,52%	6.125.675	6.361.200
Banco CorpBanca Colombia S.A.	11,52%	11,52%	18.865	18.387
Renting Colombia S.A.	11,52%	11,52%	176.183	174.539
			6.320.723	6.554.126
Intereses por pagar				
Intereses banca comercial			2.234.829	1.880.474
Intereses contratos leasing financiero			808.070	867.790
Intereses entes relacionados			1.287.205	1.277.029
			4.330.104	4.025.293
Total corto plazo			\$ 155.817.493	157.579.419
Largo plazo				
Créditos obtenidos moneda nacional				
Banco CorpBanca Colombia S.A.	-	11,72%	-	14.000.000
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.	8,84%	9,05%	7.708.334	15.416.666
			7.708.334	29.416.666
Contratos Leasing				
Bancolombia S.A.	11,52%	11,52%	30.568.017	31.789.965
Banco CorpBanca Colombia S.A.	11,52%	11,52%	8.299	14.750
Renting Colombia S.A.	11,52%	11,52%	621.751	665.783
			31.198.067	32.470.498
Total, largo plazo			38.906.401	61.887.164
Total, Obligaciones financieras			\$ 194.723.894	219.466.583

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO

Los créditos con entidades financieras están respaldados con pagarés.

Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo al 31 de marzo de 2017:

Año	Valor
1 de abril al 31 de diciembre de 2018	\$ 5.025.503
2019	14.835.942
2020	7.751.314
2021	8.141.813
2022 y siguientes	3.151.829
	<u>\$ 38.906.401</u>

Durante los trimestres terminados al 31 de marzo de 2017 y al 31 de marzo de 2016 se reconocieron intereses de la siguiente manera:

	Marzo 31, 2017	Marzo 31, 2016
Intereses causados entes relacionados	102.564	-
Intereses causados banca comercial	<u>5.235.502</u>	<u>3.099.556</u>
Intereses pagados banca comercial	\$ <u>5.033.255</u>	<u>2.364.455</u>

11. BONOS EN CIRCULACIÓN

Un detalle de los bonos por pagar al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Marzo 31, 2017	Diciembre 30, 2016
Corto plazo- Intereses bonos por pagar	\$ 2.410.936	2.685.881
Largo Plazo- Bonos	<u>199.347.967</u>	<u>199.347.967</u>
	<u>\$ 201.758.903</u>	<u>202.033.848</u>

Los bonos fueron emitidos el 12 de febrero de 2013, con las siguientes características:

Denominación:	Ordinarios
Monto de la emisión autorizada:	\$200.000.000
Calificación de riesgo	AAA
Destino de la emisión:	Sustitución de pasivos
Valor nominal:	Un millón de pesos
Serie, plazo y monto:	Serie A, 10 años \$130.000 millones Serie A 20 años \$70.000 millones
Rendimiento de los títulos:	Serie A10 IPC + 3,25

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO

Forma de pago:	Serie A 20 años IPC + 3,64% E.A.
Representante legal de los tenedores:	Trimestre vencido
	Helm Trust S.A.

Durante los periodos que terminaron el 31 de marzo de 2017 y 31 de marzo 2016, se causaron intereses sobre los bonos emitidos por \$4.628.265 y \$4.855.366 respectivamente y se pagaron intereses por \$4.903.210 y \$4.615.810, respectivamente.

El vencimiento del capital de bonos es en los años 2023 y 2033. Durante los próximos 5 años no hay vencimientos de capital.

12. CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar:

	Marzo 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Proveedores	\$ 61.178.807	54.344.579
Avances y anticipos recibidos	32.962.637	33.172.268
Depósitos recibidos de terceros	2.759.202	2.354.735
Dividendos por pagar	2.197	2.197
Entes relacionados (Nota 18)	31.823.459	33.554.608
Impuesto a la Riqueza	816.331	-
Impuesto alumbrado publico	154.773	-
Impuesto industria y comercio	2.410.331	60.649
Impuesto sobre la renta	1.022.892	2.621.625
Impuesto sobre las ventas por pagar	367.819	560.240
Retenciones en la fuente por pagar	3.053.684	3.199.025
Coberturas por pagar	76.704	509.202
Acreedores	14.700.058	10.176.686
Contribuciones por pagar	37.054.583	-
	188.383.477	140.555.814
Menos porción largo plazo entes relacionados	2.709.002	2.709.002
Cuentas por pagar corto plazo	\$ 185.674.475	137.846.812
Impuesto a las ganancias		

El siguiente es un detalle del impuesto sobre la renta y complementarios, e impuesto sobre la renta para la equidad CREE y la sobretasa del CREE reconocidos por el período:

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO**

	Marzo, 2017	Marzo, 2016
Impuesto sobre la renta corriente, CREE y Sobretasa	\$ 9.097.284	5.195.882
Impuestos diferidos netos del periodo	1.684.809	(3.621.978)
	<u>\$ 10.782.093</u>	<u>(1.573.904)</u>

13. PATRIMONIO

Capital social - El capital autorizado al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, está conformado por 100.000.000 acciones con valor nominal de nueve pesos colombianos cada una, de las cuales \$63.529.341 están suscritas y pagadas a esas fechas e incluye \$621.681 acciones readquiridas. De acuerdo con lo dispuesto en el Código de Comercio, todos los derechos inherentes a las acciones readquiridas quedan en suspenso.

	Marzo 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Número de acciones autorizadas	100.000.000	100.000.000
Número de acciones Suscritas y Pagadas	63.529.341	63.529.341
Número de acciones readquiridas	621.681	621.681
Total	<u>35.848.978</u>	<u>35.848.978</u>
Capital suscrito y pagado	\$ <u>571.764</u>	<u>571.764</u>

Reservas – El saldo de las reservas al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Marzo 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Legal	317.647	317.647
Fiscal	3.470.001	3.470.001
Para futuros ensanches	166.060.966	145.838.037
Reserva por utilidades NCIF	80.606.320	75.671.309
Por método de participación	225.389	225.389
Para readquisición de acciones	1.995	1.995
Reserva para rehabilitación, extensión y reposición de sistemas	3.090.817	3.907.866
	<u>\$ 253.773.135</u>	<u>229.432.244</u>

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 distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO

disponibilidad por la Asamblea General de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% mencionado.

Reserva fiscal – De conformidad con el artículo 45 de la ley 75 de 1986, la Compañía creó una reserva equivalente al 70% del mayor valor de la depreciación solicitada como deducción fiscal. Dicha reserva puede capitalizarse o distribuirse en la medida que se libere.

Reserva para readquisición de acciones – La compañía constituyó reserva para readquisición de acciones por \$ 444.627, de las cual se han utilizado \$ 442.632.

Reserva por método de participación - Esta reserva se constituyó en años anteriores con el fin de cubrir el efecto futuro de los movimientos por método de participación en la distribución de dividendos.

Reserva para rehabilitación, extensión y reposición de sistemas - Esta reserva se constituyó en años anteriores para obtener exenciones tributarias por el valor constituido como reserva de acuerdo con lo establecido en el artículo 24 de la Ley 142 de 1994. Las disposiciones legales no contemplan ninguna reglamentación sobre la liberación de la reserva. En el primer semestre de 2017 se registró contra esta reserva el impuesto a la riqueza de este año por \$ 817.049.

Reserva para futuros ensanches - Esta reserva se constituyó en periodos anteriores con el fin de cubrir futuros proyectos de ampliación de la infraestructura de la Compañía.

En marzo de 2017, mediante Acta No. 059 de la Asamblea de Accionistas, se decretó apropiar a reservas para futuros ensanches no gravada por \$20.222.929.

Reserva por utilidades NCIF - En marzo de 2017, mediante Acta No. 059 de la Asamblea de Accionistas, se decretó apropiar a reserva por utilidades NCIF el valor de \$4.935.011.

Distribución de resultados

En marzo de 2017, mediante Acta No. 059 de la Asamblea de Accionistas, se decretó apropiar la utilidad del segundo semestre de 2016 por \$25.157.940 a reserva por utilidades NCIF el valor de \$4.935.011, reserva para futuros ensanches y reserva para futuros ensanches no gravada por \$20.222.929.

Impuesto a la riqueza

La ley 1739 de diciembre de 2014 establece que para efectos contables el impuesto a la riqueza puede imputarse contra las reservas. En enero de 2017 el valor imputado contra reservas fue de \$816.331. Adicionalmente se imputaron contra reservas \$718 por efectos del impuesto a la riqueza registrado en Orion S.A.S a través del registro de método de participación en esta compañía.

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO

14. COSTO DE VENTAS

Un detalle del costo de ventas por los trimestres que terminaron el 31 de marzo de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Marzo 31, 2017	Marzo 31, 2016
Instalaciones industriales y servicios al cliente	\$ 126.298.027	175.837.950
Otros costos de operación y mantenimiento	9.945.971	10.834.763
Laborales	5.872.674	5.676.787
Amortización	2.263.891	3.013.446
Seguros e impuestos	1.147.468	1.014.971
Costo contrato de construcción	1.250.484	1.744.354
Mantenimiento de gasoductos	580.877	720.057
Depreciación	597.866	558.977
Arrendamientos	546.903	767.636
Financiación no bancaria	83.381	87.421
Vigilancia	179.920	33.674
	<u>\$ 148.767.462</u>	<u>200.290.036</u>

15. GASTOS OPERACIONALES

Un detalle de los gastos operacionales por los trimestres que terminaron el 31 de marzo de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Marzo 31, 2017	Marzo 31, 2016
De personal	\$ 3.148.379	3.112.760
Impuestos, contribuciones y tasas	1.696.375	3.304.175
Otros	927.329	925.066
Comisiones, honorarios y servicios	1.526.127	691.410
Amortización de intangibles	810.889	818.386
Servicios públicos	423.909	385.439
Depreciación	345.484	299.661
Deterioro de deudores	281.338	1.630.503
Seguridad industrial y vigilancia	80.283	201.465
Viáticos y gastos de viaje	131.305	110.600
Mantenimiento	233.710	104.762
Provisión para contingencias	-	438.814
Seguros	40.556	7.302
Método de participación	357.498	636.359
Fotocopias, papelería y útiles de oficina	5.907	52.407
	<u>\$ 10.009.088</u>	<u>12.719.109</u>

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO

16. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de los gastos financieros por los trimestres que terminaron el 31 de marzo de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Marzo 31, 2017	Marzo 31, 2016
Intereses	9.863.767	7.954.922
Intereses relacionados	102.564	-
Comisiones	276.064	295
Otros	218.339	174.521
	<u>\$ 10.460.734</u>	<u>8.129.738</u>

17. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

El siguiente es un detalle de los compromisos y contingencias al 31 de marzo de 2017:

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

- a. Contratos de concesión con el Gobierno Nacional para construir, operar y mantener los gasoductos por un término de 50 años, prorrogables por un término de 20 años más. La Compañía no podrá ceder o asignar el contrato, parcial o totalmente, sin previa aprobación del Gobierno Nacional. Los detalles de los contratos de concesión celebrados con el gobierno se incluyen en la nota 9.
- b. Contratos de suministro de gas natural con Empresa Colombiana de Petróleos (Ecopetrol), Chevron Petroleum Company, Pacific Energy, CNE oil & gas y Lewis y de transporte de gas con Promigas S.A. E.S.P. 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.
- c. Contratos con 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 de capacidad de transporte de gas natural del cliente. Estos contratos se ajustan al marco regulatorio y sus términos de duración se ajustan a lo definido para el período de 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.

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO

Contingencias

En el curso de sus operaciones, la Compañía está sujeta a diversas reglamentaciones de orden legal inherentes a las empresas de servicios públicos y de protección del medio ambiente. En opinión de la administración de la Compañía no se han identificado situaciones que puedan indicar posibles incumplimientos con esas normas que puedan tener un impacto importante en los estados financieros.

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tenía los siguientes litigios y demandas en contra:

	Marzo 31, 2017		Diciembre 31, 2016	
	Número de reclamaciones	Valor	Número de reclamaciones	Valor
Reclamaciones de servidumbre – entre \$5 y \$1.000	6	\$ 3.095.894	6	\$ 3.095.894
Procesos ordinarios - Entre \$5 y \$1.000	5	1.259.600	5	1.259.600
Laborales	9	822.697	9	822.697
	<u>20</u>	<u>\$ 5.178.191</u>	<u>20</u>	<u>\$ 5.178.191</u>

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el siguiente es el detalle de los derechos contingentes:

	Marzo 31, 2017		Diciembre 31, 2016	
	Número de reclamaciones	Valor	Número de reclamaciones	Valor
Litigios y demandas Entre \$5 y \$1.000	40	<u>\$ 1.434.004</u>	40	<u>\$ 1.434.004</u>

18. ENTES RELACIONADOS

El siguiente es el resumen de los activos y pasivos al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, por transacciones realizadas durante los periodos terminados en esas fechas, con sus compañías controladas, asociadas, accionistas, representantes legales y administradores:

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO

31 de marzo de 2017	Compañías vinculadas	Accionistas	Personal junta directiva	Personal clave de la gerencia
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3.087.510	-	-	-
Inversiones en compañías asociadas	6.455.179	-	-	-
Cuentas por cobrar	620.733	636.539	-	951.374
	<u>\$ 10.163.422</u>	<u>636.539</u>	<u>-</u>	<u>951.374</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar	195.064	31.628.396	-	-
Intereses por pagar	791.144	496.061	-	-
Obligaciones financieras	66.000.000	-	-	-
	<u>\$ 66.986.208</u>	<u>32.124.457</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ingresos				
Ingresos servicios de distribución	194.677	1.832.874	-	-
Otros ingresos	439.257	-	-	-
	<u>\$ 633.934</u>	<u>1.832.874</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Egresos				
Gastos honorarios y comisiones	346.797	943	10.328	-
Salarios	-	-	-	1.230.874
Gastos de operación	-	320.757	-	-
Otros gastos	1.858.058	-	-	-
Costos de transporte	-	23.635.429	-	-
	<u>\$ 2.204.855</u>	<u>23.957.129</u>	<u>10.328</u>	<u>1.230.874</u>
31 de diciembre de 2016				
	Compañías vinculadas	Accionistas	Personal junta directiva	Personal clave de la gerencia
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 360.981	-	-	-
Inversiones en compañías asociadas	7.645.968	-	-	-
Cuentas por cobrar	618.909	673.902	-	1.004.485
	<u>\$ 8.625.858</u>	<u>673.902</u>	<u>-</u>	<u>1.004.485</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar	757.263	32.797.345	-	-
Intereses por pagar	883.532	393.497	-	-
Obligaciones financieras	73.000.000	-	-	-
	<u>\$ 74.640.795</u>	<u>33.190.842</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADO**

Ingresos

Ingresos servicios de distribución	2.572.679	2.944.093	-	-
Otros ingresos	1.317.496		-	-
	<u>\$ 3.890.175</u>	<u>2.944.093</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Egresos

Gastos honorarios y comisiones	-	420.309	76.156	-
Salarios	-	-	-	2.005.783
Gastos de operación	2.662.523	-	-	-
Otros gastos	4.282.126	211.190	-	-
Costos de transporte	-	59.030.001	-	-
	<u>\$ 6.944.649</u>	<u>59.661.500</u>	<u>76.156</u>	<u>2.005.783</u>

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Durante el 1 de abril de 2017 y la fecha de estos estados financieros, se conoció por parte de la administración que la compañía controladora de Surtigas ha decidido desarrollar un modelo de gestión estandarizado y centralizado, que asegurará trazabilidad y eficiencia en el desarrollo de los procesos administrativos y financieros de la Compañía; este proyecto se estima comenzará a operar a partir de septiembre de 2017. El monto a reconocer como estimación de las futuras indemnizaciones del personal que no pase al centro es \$2.175.259, la cual se registrará en los estados financieros del mes de abril de 2017.