





Es un antiquísimo deseo y constituye el anhelo eterno de los hombres, procurarse un trabajo que les permita satisfacer el deseo de un mejor vivir. Así el vendedor de “raspao”, el carpintero, el boxeador, la florista, la artesana... y tantos otros encontraron un oficio merecedor de su quehacer en la vida.

Hombres y mujeres que a través de su trabajo diario al servicio de los demás, “dejan salir el país que todos queremos tener y encienden la llamita que llevan dentro”, desarrollan con amor y alegría, un arte que sólo ellos son capaces de lograr acuñando su propio estilo, su identidad.

Manos que tejen, manos que pulen, manos que decoran, manos que dignifican con un trabajo noble al ser humano, esfuerzo y disciplina, tesón y empeño, dan resultados positivos, ayudando así, a hacer Patria; todos ellos cumpliendo una función importante en la sociedad.

Surtigas quiere en este Informe Anual rendirles un homenaje a todos estos trabajadores, hombres y mujeres que trabajan con pasión, y en ellos a todos los que enaltecen con su labor, la colombianidad con un ímpetu implacable de superación. Cada uno de ellos con un sello particular, que nutriendo sus vidas con toda la riqueza humana que les procuran sus modos de alma, engrandecen y ennoblecen nuestra nación.

## JUNTA DIRECTIVA

### PRINCIPALES

Hernando Gutiérrez de Piñeres  
Ricardo Fernández Malabet  
Ramón Dávila Martínez  
Claudia Castellanos Rodríguez  
Aquiles Mercado González

### SUPLENTES

Antonio Celia Martínez Aparicio  
Rodolfo Anaya Abello  
Carlos Londoño Botero  
Martha Cecilia Espinosa  
Roberto Alcocer Rosas

### REVISORIA FISCAL

Revisor Fiscal – Deloitte & Touche Ltda.  
Roger Roa Jimenez – Principal  
Eisser Gomez Zarate - Suplente

### DIRECCION GENERAL

Luis Guillermo Otoyá Gerdts  
Gerente General

Ciro Said Lázaro Finamore  
Gerente Financiero – Administrativo

Armando Macchia Vilá  
Gerente Operativo

Michel Saer Dacarett  
Gerente Comercial

Javier Vergara Velilla  
Gerente Comercial Distrito  
Sucre y Córdoba

Viviana Nule Velilla  
Secretaria Junta Directiva

## INDICE

6

### INFORME DEL GERENTE

### INFORME DEL DEL REVISSOR FISCAL 1ER SEMESTRE

CERTIFICACIÓN DEL GERENTE Y **CONTADOR DE LA COMPAÑIA**  
BALANCE GENERAL

ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**ESTADOS DE CAMBIOS EN LA **SITUACION FINANCIERA**ESTADOS DE FLUJOS DE **EFFECTIVO**

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### INFORME DEL DEL REVISSOR FISCAL 1ER SEMESTRE

CERTIFICACIÓN DEL GERENTE Y **CONTADOR DE LA COMPAÑIA**  
BALANCE GENERAL

ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**ESTADOS DE CAMBIOS EN LA **SITUACION FINANCIERA**ESTADOS DE FLUJOS DE **EFFECTIVO**

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

17  
18  
19  
20  
21  
22

24

47  
48  
49  
50  
51  
52

54



Camarones, ostras, chichipi, ilos frutos del mar i pasan por las expertas manos del coctelero para deleite de todos.

Señores  
Asamblea General de Accionistas  
Surtidora de Gas del Caribe S.A. E.S.P.  
Cartagena de Indias

Apreciados señores:

Atendiendo normas de carácter legal y estatutarias presentamos a Ustedes el informe de las actividades desarrolladas y de los resultados obtenidos por la compañía durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2006, así como los estados de resultados y sus respectivos anexos exigidos por ley.

### Sector gas natural en Colombia

En el año 2006 en materia de producción se perforaron tres pozos adicionales en los campos de la Guajira, para compensar la declinación del yacimiento. Además, los productores iniciaron trabajos para dar viabilidad a campos pequeños en el interior del país, como por ejemplo la posibilidad de una producción temprana (mediados de 2007) en el campo Gibraltar. Igualmente, comenzaron los estudios para ampliar las facilidades de producción o para instalar una nueva planta de tratamiento en Cusiana. Se destacan también las inversiones realizadas en exploración en zonas que muestran alta probabilidad para la producción de gas natural. En síntesis la actividad exploradora mostró gran actividad y arrojó alentadores resultados para todo el sector.

En cuanto al transporte de gas se refiere, se dieron pasos importantes para lograr aumentar la capacidad en los distintos sistemas que se operan en el país y fue así

como se instalaron compresores entre los campos de Cusiana y el interior del país y se adelantaron las gestiones para la futura instalación de otros compresores entre Ballena y Barrancabermeja. Igualmente se anunciaron inversiones para ampliar los gasoductos en la Costa Atlántica, medidas todas estas tendientes a atender la demanda creciente del combustible.

En cuanto al sector de distribución de gas natural, las empresas ejecutaron importantes inversiones en la expansión de las redes lo que permitió conectar a cerca de 344.000 nuevos usuarios. Conviene mencionar que el año 2006 fue el quinto año consecutivo en el que el número de nuevos usuarios conectados superó la cifra de 300.000. El total de usuarios, al cierre de 2006, está alrededor de 4.166.000, lo que equivale a un crecimiento del 9% frente al año 2005. Los automotores andando con GNV al termino del año alcanzaron un total de 168.000.

#### Algunos hechos puntuales para destacar son:

- El gobierno continuó con el firme propósito de desmontar la política de subsidios a los combustibles líquidos, lo cual ha brindado un impulso importante en la conversión de vehículos a GNCV.
- En el 2006 se iniciaron los convenios de cofinanciación con ECOGAS para subsidiar, con recursos de la Cuota de Fomento, infraestructura de distribución y transporte, así como la conexión de las familias más necesitadas en todo el territorio nacional; programa este que ha tenido buenos resultados en cuanto al aumento de cobertura del servicio se refiere.

► La Comisión de Regulación de Energía y Gas – CREG, mediante Resolución No. 020 de 2006, estableció los lineamientos tarifarios que le permitirían a las empresas Distribuidoras-Comercializadoras incentivar mediante tarifas competitivas el uso frecuente del gas natural para el transporte masivo. Si bien la norma promueve lo anterior, no se ha logrado concretar en todo el territorio nacional, el primer sistema masivo de transporte que funcione con gas natural.

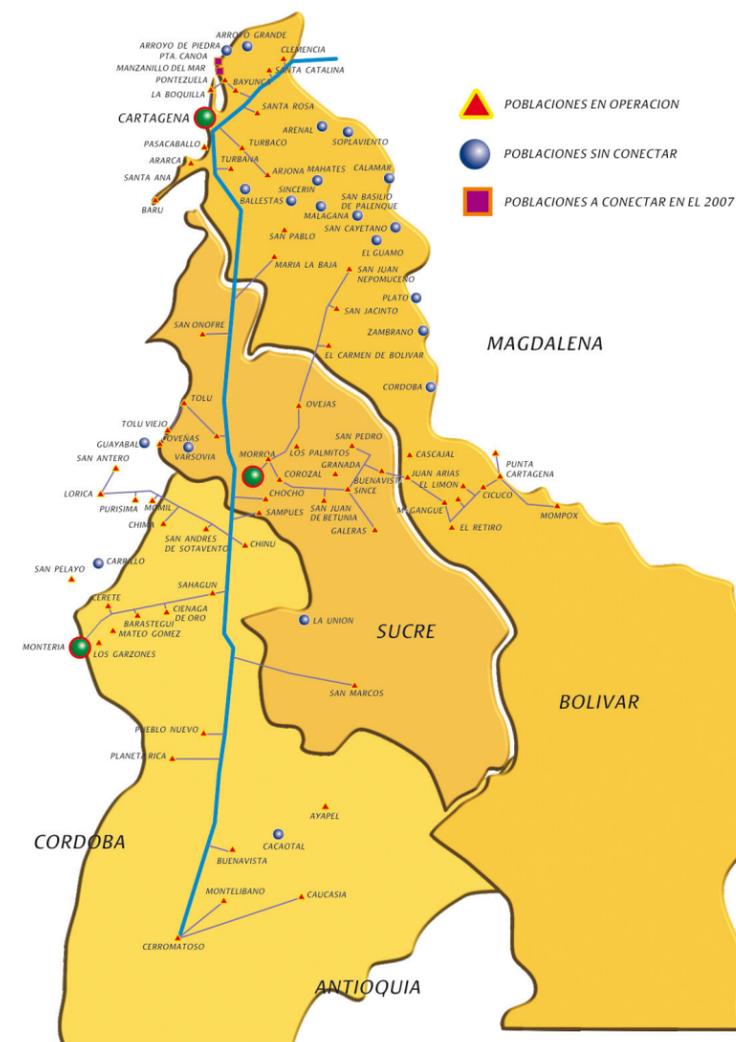
### Nuestros resultados

#### Aspectos comerciales

En materia comercial, los resultados del 2006 fueron positivos, logrando alcanzar las metas proyectadas por la Empresa para el periodo. Estos logros ayudan a consolidarnos como una de las compañías más importantes y reconocidas en nuestra zona de influencia por los beneficios ofrecidos a nuestros usuarios, por la calidad de nuestros servicios y por la labor social desarrollada en dicha zona. A continuación citamos algunos de los más importantes resultados:

- Se superó el presupuesto de servicios alcanzando el 162% de la meta trazada. Se conectaron, 30.273 usuarios de los 18.720 presupuestados. Durante el periodo, se entregaron 29.386 subsidios de cargos por conexión e interna a 21.489 usuarios, subsidios estos que fueron entregados con base en las importantes donaciones gestionadas ante el Banco Mundial y el Gobierno Holandés y por el acceso logrado al Fondo Especial Cuota de Fomento (ECOGAS). Estos buenos resultados, permitieron que se

### Mapa de Cobertura



supera la barrera de los 400.000 usuarios más pronto de lo previsto, ya que al cierre del periodo se registraron 402.975 usuarios.

► Seanillaron 13.561 predios cumpliéndose el 124% de lo presupuestado, durante el periodo se destaca la construcción del gasoducto de Barú en Bolívar. La cobertura del mercado potencial de la Compañía paso del 83% al 86%.

► Los nuevos planes de recuperación de cartera adoptados por la Compañía, dieron los resultados esperados durante el periodo, dado que se registró el menor porcentaje de cartera morosa residencial a más de 90 días presentado en años, al registrar un índice de 2.79%, superando de manera importante la meta tasada del 4% para el periodo. La cartera morosa a más de 90 días incluyendo el sector residencial y no residencial, se situó en 2,89% reflejando también la notable gestión desplegada para mantener indicadores sanos en este frente.

► Con el animo de medir la percepción de los usuarios respecto al nivel de calidad del servicio recibido, se realizó el estudio de medición del nivel de satisfacción de usuarios, el cual arrojó resultados satisfactorios, al registrar una calificación de 81.83%, resultado un poco superior al registrado en el año 2005.

► Durante el periodo, Surtigas S.A. E.S.P., fue calificada por segundo año consecutivo como la mejor empresa de la ciudad de Cartagena a través de la encuesta desarrollada por el movimiento CARTAGENA COMO VAMOS. Nos enorgullece este reconocimiento y nos compromete a seguir trabajando dentro de criterios de calidad y responsabilidad.

► En cuanto al volumen de gas vendido, se distribuyó y comercializó el mismo volumen registrado en el año 2005, es decir, 328MM3. El sector regulado creció en un 4% al pasar de 158MM3 a 164MM3, resultado acorde con los esfuerzos realizados en el tema de ventas. Muy a pesar de lo anterior, los promedios de consumo por estratos, continúan con un comportamiento decreciente, fenómeno que se ha venido presentando durante los últimos años principalmente por cambios en los hábitos de consumo de los usuarios y por mayor eficiencia de los gasodomésticos utilizados. En cuanto al mercado no regulado, se produjo una disminución de 7MM3 en su consumo, originada básicamente por el menor despacho de las termoeléctricas, registrándose una demanda de 164MM3.

► Se firmaron las Ofertas de Suministro y Transporte de gas para el proyecto de conversión Diesel-Gas de la planta de Bombeo de combustibles de Ecopetrol ubicada en el corregimiento de El Retiro, Departamento de Sucre. Se estima que este nuevo proyecto demandara 18.000 pies cúbicos por mes.

► Se puso en marcha en el mes de diciembre, en la ciudad de Cartagena, un piloto con 2.000 usuarios, el cual busca medir la receptividad que pudiese tener el negocio de la financiación no bancaria, por parte de Surtigas, de gasodomesticos y electrodomésticos para sus hogares. Los resultados preliminares dejan entrever una muy buena aceptación de esta nueva propuesta por parte de los mismos al convertirse en una opción de fácil acceso a mejores condiciones de vida.

► Se mantuvo la armonía y cordialidad en las relaciones laborales de la compañía y se acordó la firma del nuevo pacto colectivo de trabajo sin ningún tipo de contratiempo.

### Aspectos operativos

► Durante el periodo, la operación de la red de distribución de gas natural no registró ningún evento con consecuencias adversas para los usuarios o para la comunidad, en gran medida por la ejecución del 100% de los planes preventivos desarrollados sobre el corredor de la red que incluyen un plan de mantenimiento del gasoducto, inspección permanente de obras, patrullaje sobre las distintas líneas, reseguimiento de fugas, el programa llame antes de excavar y la señalización de puntos críticos.

► La frecuencia de accidentalidad laboral durante el periodo disminuyó en un 40% respecto al año anterior, al alcanzarse 1.14 Accidentes /año por cada 100 empleados, la más baja en los últimos cinco años.

► Se logró el 60% de avance previsto en la implementación de los sistemas de gestión de salud ocupacional y seguridad OHSAS 18001 y gestión ambiental ISO 14001:2004, bajo un enfoque de sistemas integrados con ISO 9000:2000. Se espera finalizar este programa en diciembre de 2007.

► Se realizaron en el período 99.037 revisiones periódicas, actividad clave para la prestación de un servicio seguro, lo cual representa un 132% más de lo presupuestado para el periodo, significando una cifra record desde el inicio del programa.

► Actualmente se encuentra implementada la herramienta GIS (Sistema de Información Geográfico, por sus siglas en inglés) en las agencias principales (Cartagena, Montería y Sincelejo) en el área comercial, el área de facturación, los contratistas de Ventas y Redes. A principios del segundo semestre se dará inicio su implementación en las

agencias menores. Esta herramienta es clave para identificar de manera rápida y oportuna, la ubicación de todos los elementos que hacen parte del gasoducto, como también facilita en el Área Comercial, la labor de venta entre otros.

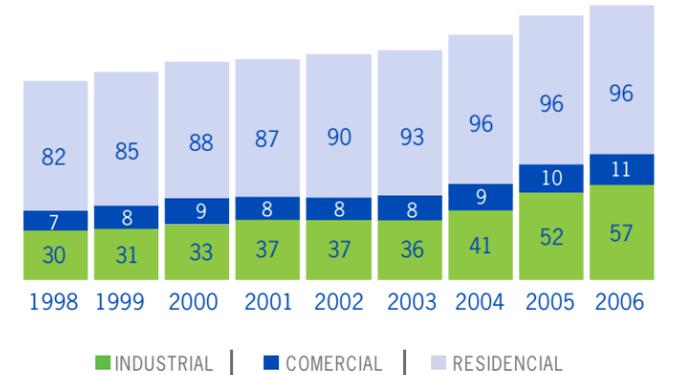
► Como resultado de los procesos de compra conjunta y estrategias de negociación, basado en la compra de materiales con destino a instalaciones, a través de subastas electrónicas inversas, se lograron ahorros considerables para la Compañía.

### Magnitudes Actuales e Históricas

Venta de Gas Natural por Mercados (millones de m<sup>3</sup>)



Ventas de Gas Natural por Uso Mercado regulado (millones de m<sup>3</sup>)



Se revisó del 100% de las instalaciones de gas de los edificios en Cartagena.

Se realizaron las Inspecciones CIS (Close Interval Survey ) y DCVG (Direct Current Voltage Gradient) en los gasoductos de acero de Cartagena, Sincelejo y Cereté. De acuerdo con los resultados finales obtenidos, fue necesario reforzar el sistema de protección catódica en Sincelejo y Cartagena para garantizar un apropiado mantenimiento preventivo de nuestro sistema.

► Para una mayor fiabilidad del sistema y para ampliar la cobertura del servicio a nuevos usuarios, se construyó el tramo Mochila-Cruz de Mayo con una longitud de 1100 metros en la ciudad de Sincelejo, en tubería de acero de 3". En Cartagena, se construyó la estación de distrito del barrio Piedra de Bolívar.

Igualmente, se construyeron acometidas y estaciones para usuarios Industriales de la siguiente manera: tipo GNCV cuatro (4) en Bolívar, una (1) en Montería y una (1) en Sincelejo y Trece (13) industriales en todo Surtigas.

► Se logró la re-certificación ISO 9001: 2000 para los diferentes procesos de la Empresa, ampliando su alcance y haciéndola extensiva a toda la Compañía y de manera especial a las agencias menores. Igualmente se mantuvo vigente la acreditación por parte de la Superintendencia de Industria y Comercio del laboratorio metrologico en las variables de presión, temperatura y medidores de gas.

► Acorde con los requerimientos exigidos en la resolución 14471 del 2002, en cuanto a la competencia del personal que realiza las labores en las instalaciones para gas natural, la empresa capacitó y evaluó en compañía

del SENA a los técnicos necesarios para poder operar adecuadamente, logrando certificar un número superior al requerido y tener así gente suficiente para atender requerimientos superiores que pudieran presentarse por contingencias.

► Se realizó seguimiento a los indicadores establecidos en la resolución 100 de 2003 – relacionada con estándares de calidad en la prestación del servicio, cumpliendo en un 100% con los referentes estipulados por dicha resolución.

### Aspectos financieros

El desempeño financiero de Surtigas al cierre del periodo, refleja el buen comportamiento de las estrategias financieras, operativas y comerciales adoptadas. Al finalizar el año la empresa había generado un EBITDA de \$43.268M, un 18% más que lo registrado para este mismo periodo en el año anterior.

Durante el periodo, se desarrollaron con normalidad las operaciones propias de los compromisos adquiridos con la emisión de bonos. Igualmente, es necesario destacar que se ratificó, por parte de la calificadora de riesgos Duff and Phelps, la calificación de AA+ obtenida en el año 2004.

A continuación presentamos comentarios relacionados con los grupos de cuentas más importantes tanto del balance general como del estado de resultados al cierre del 31 de diciembre de 2006:

Los activos totales de la compañía registraron un crecimiento del 9% al pasar de \$244.134M millones de pesos a \$265.429M, incremento originado principalmente por las obras de infraestructura desarrolladas durante el periodo.

En el pasivo se observa una disminución en la deuda de corto plazo y un incremento en la deuda de largo plazo, como resultado de la reestructuración de las obligaciones financieras motivada por las señales del mercado, las cuales dejaban entrever un incremento en el costo de la financiación a corto plazo.

El pasivo pasó de \$120.442M de pesos a \$146.950M, es decir, un incremento del 22%. Durante el periodo, se tomaron préstamos por valor de \$26.508M, los cuales fueron adquiridos para desarrollar sin contratiempo todas las operaciones normales del negocio y aprovechar las razonables condiciones que ofreció el mercado

El patrimonio presentó una disminución del -4% originadas por el reparto de \$5.044M como dividendos a los accionistas provenientes de reservas ocasionales.

En el estado de resultados podemos observar que los ingresos operacionales aumentaron en un 19%, principalmente por la mayor venta de gas natural y por el efecto de las mayores ventas de servicios. Por su parte los gastos operativos y administrativos se incrementaron en un 5.86%, un 1.38% de crecimiento real, debido principalmente a la ejecución de gastos necesarios para el normal funcionamiento del negocio.

La utilidad antes de impuestos aumentó un 11% al pasar de \$41.613M millones de pesos a \$46.276M. La utilidad neta ascendió a \$29.744 millones de pesos, un 4% más que al mismo periodo del año anterior.



BALANCE GENERAL (En millones de pesos)				
	Año 2006	Año 2005	VAR. \$	VAR. %
Activo corriente	75.756	60.321	15.435	26%
Activo fijo (neto)	55.719	52.259	3.460	7%
Otros activos	134.114	131.554	2.560	2%
<b>Total activo</b>	<b>265.429</b>	<b>244.134</b>	<b>21.295</b>	<b>9%</b>
Pasivo corriente	61.759	55.419	6.340	11%
Pasivo no corriente	85.191	65.023	20.168	31%
<b>Total pasivo</b>	<b>146.950</b>	<b>120.442</b>	<b>26.508</b>	<b>22%</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>118.480</b>	<b>123.692</b>	<b>-5.212</b>	<b>-4%</b>

ESTADOS DE RESULTADOS (En millones de pesos)				
Cuentas	Año 2006	Año 2005	VAR. \$	VAR. %
Ingresos operacionales	198.363	166.025	32.338	19%
Costos de ventas	142.330	114.315	28.015	25%
<b>Ganancia bruta</b>	<b>56.033</b>	<b>51.710</b>	<b>4.323</b>	<b>8%</b>
Gastos operacionales	20.898	17.594	3.304	19%
<b>Ganancia operacional</b>	<b>35.135</b>	<b>34.116</b>	<b>1.019</b>	<b>3%</b>
Otros Ingresos	20.957	18.204	2.753	15%
Otros Gastos	9.816	11.983	-2.167	-18%
Corrección monetaria	0	1.276	-1.276	-100%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>46.276</b>	<b>41.613</b>	<b>4.663</b>	<b>11%</b>
Provisión para impuesto sobre la renta	16.532	13.124	3.408	26%
<b>Ganancia neta</b>	<b>29.744</b>	<b>28.489</b>	<b>1.255</b>	<b>4%</b>

Nota: los estados arriba contemplados, incluyen la información contable del año 2006, no se tienen en cuenta para efectos de este informe, los cierres semestrales que se presentaron durante el mismo.

### Cumplimiento de la ley 603 de 2000

En cumplimiento de la ley 603 de 2000, la Junta Directiva y la administración de la compañía hacen constar que la sociedad ha cumplido con las normas vigentes sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

### Buen Gobierno Corporativo

En SURTIGAS hemos acogido las prácticas de buen gobierno como la forma de gobernar y administrar la sociedad, de asegurar el respeto de quienes se relacionan con ella y de hacer pública y transparente nuestra gestión. En atención a estos compromisos, y a las auditorías realizadas, hemos venido cumpliendo los principios descritos en nuestro Código de Buen Gobierno.

En desarrollo de las normas de buen gobierno, creamos e implementamos un Comité de Auditoría para supervisar, entre otros aspectos, la estructura del sistema de control interno, de tal forma que se pueda establecer si los procedimientos diseñados protegen razonablemente los activos e intereses de la compañía.

Con lo anterior, continuaremos mejorando nuestras prácticas de gobierno corporativo, para el cumplimiento de nuestros compromisos con los más altos principios éticos y valores.

## Nuestras Inversiones

### Transportadoras de gas natural

#### Gases de Boyacá y Santander S.A. E.S.P.

Los resultados financieros presentados por esta compañía que transporta gas natural en la zona de influencia de Boyacá y Santander fueron inferiores en \$1.761M a los percibidos durante la vigencia anterior. Esta disminución en la utilidad neta fue producto principalmente de la revaluación del peso frente al dólar y al esquema decreciente de los ingresos de la compañía, pactado contractualmente. Durante el año se transportaron 9.67 MPCD y la utilidad neta del ejercicio ascendió a \$7.622M. Surtigas posee el 2.5% de participación en esta sociedad.

#### Gasoducto del Tolima S.A. E.S.P.

Esta sociedad, constituida para transportar gas natural en la zona de influencia del Tolima, arrojó resultados acordes con los esperados. La utilidad neta del ejercicio ascendió a \$948M, cifra superior a la registrada en el año anterior que fue de \$718M.

Nuestra participación en esta sociedad es del 4.11%

#### Transoccidente S.A. E.S.P.

Los resultados de esta compañía, constituida para transportar gas natural en la zona de influencia del Valle del Cauca fueron inferiores en 192 millones de pesos a los percibidos durante la vigencia del año anterior. Esta disminución se debe principalmente a la pérdida generada en inversiones temporales en el periodo comprendido desde marzo a septiembre. La utilidad neta del ejercicio asciende a 533 millones de pesos.

Nuestra participación es del 13.09%.

### Distribuidoras y Comercializadoras de gas natural

#### Gases de Occidente S.A. E.S.P.

Durante el periodo se fusionó esta compañía, dedicada a la distribución de gas natural en la ciudad de Cali, con Gases del Norte del Valle, distribuidora de gas natural que atendía la zona norte del Valle del Cauca.

Muy buenos fueron los resultados presentados por la nueva distribuidora resultante de la operación de fusión mencionada, ya que arrojó utilidades por un valor de 33.716M, atendió un total acumulado de 520.835 usuarios y construyó 27.585 redes. Surtigas tiene una participación del 11.8 % en esta sociedad.

### Otras inversiones

#### Extracol S.A.

Esta sociedad dedicada a la fabricación de tubería de polietileno para gas y otros usos, registró resultados inferiores en \$1.684M a los percibidos durante el año anterior. Esta disminución obedece principalmente a los valores rescatados por pagos de la aseguradora de riesgos debido al siniestro ocurrido el 12 de febrero del 2005. La utilidad neta ascendió a \$3.523M, Surtigas posee el 10% de esta compañía.

#### Gas Natural Comprimido – GNC

Esta compañía dedicada a la distribución de gas natural comprimido vehicular a nivel nacional, con 114 estaciones en funcionamiento, arrojó buenos resultados. La utilidad neta reportó un incremento del 11.7% frente al mismo periodo del año anterior al pasar de \$23.018M en 2005 a \$25.722M y se logró distribuir un total de 268 millones de m3 contra 197 millones de m3 del periodo anterior. Estos resultados están soportados en el mayor número de vehículos convertidos al GNCV a nivel nacional y a las estrategias de comercialización y fidelización desplegadas por la compañía en las zonas de influencia.

Surtigas tiene una participación del 4.9% en esta sociedad.

#### Mundogas S.A.

No fueron buenos los resultados arrojados por esta compañía, dedicada principalmente a la comercialización de gasodomésticos y accesorios para la industria del gas natural. Durante el periodo se presentó una disminución en los requerimientos de accesorios acorde con la dinámica del negocio de distribución de gas natural en el país, razón por la cual la pérdida ascendió a \$357M cifra inferior a la registrada en el año anterior la cual fue de \$41M de utilidad.

Surtigas posee el 47.17% de esta sociedad.

#### Metrex S.A.

Esta compañía dedicada a la fabricación de medidores de gas natural arrojó muy buenos resultados. Prueba de ello es el hecho de que durante el 2006 se logró una mayor demanda de medidores por parte del sector (367.438 unidades en 2006; 281.819 en 2005), que le ha permitido un incremento en la utilidad neta, que asciende a \$2.103M, cifra bastante superior a la percibida durante la vigencia anterior que alcanzó los \$310M.

Surtigas posee el 7.54% de esta sociedad.

#### Energía Eficiente S.A.

Esta sociedad dedicada a la actividad de comercialización de gas natural y capacidad de transporte existente en el mercado, como estrategia para garantizar el suministro de gas natural en las mejores condiciones comerciales para los usuarios finales, registró muy buenos resultados. La utilidad neta del ejercicio ascendió a 2.918 millones de pesos, cifra superior a la obtenida en el año inmediatamente anterior que fue de \$894 millones.

Nuestra compañía posee el 14.25% de esta sociedad.

#### Perspectivas

► Lograr la colocación de los subsidios del 30% y el 20% para la construcción de los cargos por conexión para cerca de 50.000 nuevos usuarios de los estratos 1 y 2 que quedan pendientes por recibir del subsidio aprobado a través del convenio cuota de fomento administrada por Ecogas.

► Llevar a feliz término el programa de financiación no bancaria en la ciudad de Cartagena.

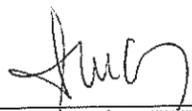
► Mantener en menos del 4% la cartera morosa a más de 90 días al final del año 2007, utilizando nuevos programas que nos permitan recuperar un alto porcentaje de usuarios morosos y promoviendo la cultura de pago.

► Construiremos durante el año 2007 un total de 11.800 redes entre los tres distritos que operamos y conectaremos 21.329 usuarios a nuestro sistema de distribución. Con esa infraestructura nueva, y optimizando la utilización de la actual, alcanzaremos una cobertura del 86%.

► Mantener la calificación crediticia de AA+ otorgada por la calificadora de riesgos Duff and Phelps, soportada en la consecución de los resultados propuestos para el periodo.

► Implementación del GIS (Sistema de Información Geográfico) en las agencias menores de Bolívar.

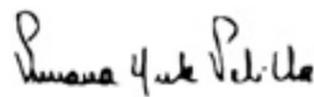
Por último, queremos agradecer a nuestros clientes por creer en nosotros, a los accionistas por su decidido apoyo, y a nuestra gente por su innegable compromiso y dedicación en la consecución de los objetivos trazados.



Aquiles Mercado  
PRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA



Luis Guillermo Ojaya Gerdtz  
GERENTE GENERAL



Viviana Nule Velilla  
SECRETARIA DE LA JUNTA DIRECTIVA

Este informe fue acogido como propio, unánimemente, por la Junta Directiva para ser presentado en la Asamblea General de Accionistas, según consta en el acta N° 203 del 23 de febrero de 2007.



El hielo, colorido de esencias y sabores, refrescante producto para los habitantes de un trópico caluroso.

## INFORME DEL REVISOR FISCAL 1ER SEMESTRE 2006

A los accionistas de  
SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.

He auditado los balances generales de SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P. al 30 de junio de 2006 y al 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por los periodos de seis meses terminados en esas fechas. Tales estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Entre mis funciones se encuentra la de expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mis auditorías.

Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y llevar a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría de estados financieros incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que soporta la cifras y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P. al 30 de junio de 2006 y 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por los periodos de seis meses terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.

Según se describe en la nota 2 a los estados financieros, por disposición de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, a partir del 1 de enero de 2006, la Compañía suspendió la aplicación de los ajustes integrales por inflación para efectos contables.

Además, informo que durante dichos periodos la Compañía ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente, el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos y los aportes al Sistema de Seguridad Social Integral se efectuaron en forma correcta y oportuna. Mi evaluación del control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, no puso de manifiesto que la Compañía no haya seguido medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que estén en su poder.



ROGER ROA JIMENEZ  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 49293-T  
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.

11 de agosto de 2006

## CERTIFICACIÓN DEL GERENTE Y CONTADOR DE LA COMPAÑÍA

Cartagena de Indias, 11 de agosto del 2006

CERTIFICACIÓN DEL GERENTE Y CONTADOR DE LA COMPAÑÍA  
A los señores Accionistas de Surtidora de Gas del Caribe S.A. E.S.P.

Los suscritos gerente y contador de Surtidora de Gas del Caribe S.A. E.S.P. certificamos que los estados financieros de la Compañía al 30 de junio del 2006 y 31 de diciembre de 2005, han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Compañía al 30 de junio del 2006 y 31 de diciembre de 2005, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
- Todos los hechos económicos realizados por la Compañía durante los periodos terminados en 30 de junio del 2006 y 31 de diciembre de 2005, han sido reconocidos en los estados financieros.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables compromisos económicos futuros (obligaciones), obtenidos a cargo de la Compañía al 30 de junio del 2006 y 31 de diciembre de 2005.
- Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.
- Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.



Luis Guillermo Ochoa Gerds  
GERENTE GENERAL



Emerson Arellano G  
CONTADOR PÚBLICO  
T.P. No. 28620 -T

## BALANCE GENERAL

BALANCES GENERALES AL 30 DE JUNIO DE 2006 Y  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(En miles de pesos colombianos)

	JUNIO	DICIEMBRE
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE:		
Disponible	\$3.608.216	\$5.338.514
Inversiones temporales ( Nota 3)	1.337.460	264.227
Deudores, neto (Nota 4)	59.236.414	51.791.192
Inventarios, neto (Nota 5)	1.864.315	2.381.358
Gastos pagados por anticipado	474.565	545.738
Total activo corriente	66.520.970	60.321.029
DEUDORES A LARGO PLAZO, NETO (Nota 4)	36.406.040	32.645.908
INVERSIONES PERMANENTES, NETO (Nota 6)	59.260.988	66.246.306
PROPIEDADES, GASODUCTOS Y EQUIPO, NETO (Nota 7)	53.849.833	52.259.456
OTROS ACTIVOS, NETO (Nota 8)	12.363.071	2.308.777
VALORIZACIONES (Nota 9)	28.899.794	30.352.732
Total activos	\$257.300.696	\$244.134.208
CUENTAS DE ORDEN (Nota 16)	\$27.596.547	\$27.944.850
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones financieras (Nota 10)	\$32.193.119	\$24.268.844
Proveedores y cuentas por pagar (Nota 11)	19.970.927	14.658.288
Impuestos, contribuciones y tasas por pagar (Nota 12)	13.318.331	13.933.714
Obligaciones laborales	836.784	1.038.035
Otros pasivos (Nota 14)	1.312.432	1.520.423
Total pasivo corriente	67.631.593	55.419.304
OBLIGACIONES FINANCIERAS (Nota 10)	1.933.333	2.900.000
BONOS EN CIRCULACION (Nota 13)	60.000.000	60.000.000
OTROS PASIVOS (Nota 14)	2.269.515	2.123.012
Total pasivo	131.834.441	120.442.316
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Nota 15)		
Capital suscrito y pagado	635.293	635.293
Prima en colocación de acciones	1.932.628	1.932.628
Reservas	33.256.594	29.110.969
Resultado del ejercicio	13.923.779	15.729.295
Superávit por valorizaciones	28.899.794	30.352.732
Superávit por método de participación	10.761.913	9.874.721
Revalorización del patrimonio	36.056.254	36.056.254
Total patrimonio de los accionistas	125.466.255	123.691.892
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	\$257.300.696	\$244.134.208
CUENTAS DE ORDEN POR CONTRA (Nota 16)	\$27.596.547	\$27.944.850

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos fueron tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad.



Luis Guillermo Ojaya Gerdtts  
GERENTE GENERAL



Emerson Arellano G  
CONTADOR PÚBLICO  
T.P. No. 28620 -T



Roger Roa Jiménez  
REVISOR FISCAL  
T.P. No. 49293-T  
(Ver mi opinión adjunta)  
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.

## ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE  
JUNIO DE 2006 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(En miles de pesos colombianos)

	JUNIO	DICIEMBRE
INGRESOS OPERACIONALES:		
Servicios de gas combustible	\$ 82.040.187	\$ 80.817.733
Otros servicios	6.984.748	6.092.223
Bienes comercializados	2.634.746	2.232.999
	91.659.681	89.142.955
COSTO DE VENTAS (Nota 17)	(65.271.539)	(61.514.221)
Utilidad bruta	26.388.142	27.628.734
GASTOS OPERACIONALES (Nota 18)	(9.646.865)	(9.442.519)
Utilidad operacional	16.741.277	18.186.215
INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES:		
Ingresos financieros	6.708.483	6.309.787
Gastos financieros	(4.484.718)	(5.459.453)
Corrección monetaria (Nota 19)	-	486.890
Método de participación período corriente	2.954.243	1.221.022
Otros, neto (Nota 20)	(137.539)	1.007.891
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta	21.781.746	21.752.352
Provisión para impuesto sobre la renta (Nota 12)	(7.857.967)	(6.023.057)
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO	\$ 13.923.779	\$ 15.729.295
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	\$ 0,221	\$ 0,250

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos fueron tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad.



Luis Guillermo Ojaya Gerdtts  
GERENTE GENERAL



Emerson Arellano G  
CONTADOR PÚBLICO  
T.P. No. 28620 -T



Roger Roa Jiménez  
REVISOR FISCAL  
T.P. No. 49293-T  
(Ver mi opinión adjunta)  
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.

# ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2006 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(En miles de pesos colombianos)

	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES	RESERVAS	RESULTADO DEL EJERCICIO
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2005	\$ 635.293	\$ 1.932.628	\$ 28.619.203	\$ 12.759.766
Apropiaciones	-	-	491.766	(491.766)
Dividendos decretados	-	-	-	(12.268.000)
Utilidad neta del período	-	-	-	15.729.295
Ajuste por inflación	-	-	-	-
Valorización (desvalorización) de activos	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	635.293	1.932.628	29.110.969	15.729.295
Apropiaciones	-	-	4.145.625	(4.145.625)
Dividendos decretados	-	-	-	(11.583.670)
Utilidad neta del período	-	-	-	13.923.779
Valorización (desvalorización) de activos	-	-	-	-
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2006	\$ 635.293	\$ 1.932.628	\$ 33.256.594	\$ 13.923.779
	SUPERÁVIT POR VALORIZACIONES	SUPERÁVIT POR MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2005	\$ 37.370.823	\$ 8.251.546	\$ 35.117.611	\$ 124.686.870
Apropiaciones	-	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	(12.268.000)
Utilidad neta del período	-	-	-	15.729.295
Ajuste por inflación	-	-	938.643	938.643
Valorización (desvalorización) de activos	(7.018.091)	1.623.175	-	(5.394.916)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	30.352.732	9.874.721	36.056.254	123.691.892
Apropiaciones	-	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	(11.583.670)
Utilidad neta del período	-	-	-	13.923.779
Valorización (desvalorización) de activos	(1.452.938)	887.192	-	(565.746)
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2006	\$ 28.899.794	\$ 10.761.913	\$ 36.056.254	\$ 125.466.255

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

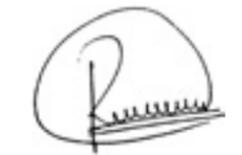
Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos fueron tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad.



Luis Guillermo Ojaya Gerdtz  
GERENTE GENERAL



Emerson Arellano G  
CONTADOR PÚBLICO  
T.P. No. 28620 -T



Roger Roa Jiménez  
REVISOR FISCAL  
T.P. No. 49293-T  
(Ver mi opinión adjunta)  
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.

# ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2006 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(En miles de pesos colombianos)

	JUNIO	DICIEMBRE
<b>CAPITAL DE TRABAJO OBTENIDO DE:</b>		
Operaciones:		
Utilidad neta del período	\$ 13.923.779	\$ 15.729.295
Depreciación de propiedades, gasoductos y equipo	2.685.836	2.505.996
Pérdida en venta de inversiones	-	883.306
Amortización de intangibles	579.709	197.841
Amortización de cargos diferidos	61.739	75.165
Provision de propiedades, planta y equipos	-	55.215
Recuperación de provisiones	-	(1.666.499)
Ingreso método de participación	(2.954.243)	(1.236.344)
Impuesto de renta diferido	145.228	223.255
Gastos de ejercicios anteriores y otros menores	-	15.950
Corrección monetaria	-	(458.547)
Total obtenido de operaciones	14.442.048	16.324.632
Dividendos recibidos en efectivo	456.285	600.724
Disminución en deudores a largo plazo	-	7.955.588
Venta de inversiones permanentes	-	1.979.438
Disminución en inversiones permanentes, neto	10.370.468	-
Aumento en otros pasivos	1.275	-
Capital de trabajo obtenido	25.270.076	26.860.382
<b>CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:</b>		
Aumento en propiedades, gasoductos y equipo	4.276.213	5.680.774
Aumento en inversiones permanentes, neto	-	11.680.570
Dividendos pagados	11.583.670	12.268.000
Aumento en activos diferidos e intangibles	10.695.742	769.694
Disminución en otros pasivos	-	365
Traslado de obligaciones financieras de largo a corto plazo	966.667	-
Aumento en deudores a largo plazo	3.760.132	-
Capital de trabajo utilizado	31.282.424	30.399.403
<b>DISMINUCIÓN EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>\$ (6.012.348)</b>	<b>\$ (3.539.021)</b>
<b>CAMBIOS NETOS EN LOS ELEMENTOS DEL CAPITAL DE TRABAJO:</b>		
Disponible e inversiones temporales	\$ (657.065)	\$ (902.569)
Deudores	7.445.222	9.871.260
Inventarios	(517.043)	170.371
Gastos pagados por anticipado	(71.173)	(106.271)
Obligaciones financieras	(7.924.275)	(15.502.005)
Proveedores y cuentas por pagar	(5.312.639)	6.821.230
Obligaciones laborales	201.251	(201.885)
Impuestos, gravámenes y tasas	615.383	(3.548.369)
Otros pasivos	207.991	(140.783)
<b>DISMINUCIÓN EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>\$ (6.012.348)</b>	<b>\$ (3.539.021)</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos fueron tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad.



Luis Guillermo Ojaya Gerdtz  
GERENTE GENERAL



Emerson Arellano G  
CONTADOR PÚBLICO  
T.P. No. 28620 -T



Roger Roa Jiménez  
REVISOR FISCAL  
T.P. No. 49293-T  
(Ver mi opinión adjunta)  
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE Y EL 30 DE JUNIO DE 2006

(En miles de pesos colombianos)

	JUNIO	DICIEMBRE
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta del período	\$ 13.923.779	\$ 15.729.295
Ajustes para conciliar la utilidad neta del período con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, gasoductos y equipo	2.685.836	2.505.996
Pérdida en venta de inversiones	-	883.036
Amortización de cargos diferidos	61.739	75.165
Amortización de intangibles	579.709	197.841
Gastos de ejercicios anteriores y otros menores	-	15.950
Provisión deudores	59.073	39.434
Provisión de propiedades, planta y equipos	-	55.215
Diferencia en cambio bonos	-	-
Efecto método de participación, neto	(2.954.243)	(1.236.344)
Recuperación de provisiones	-	(1.670.099)
Corrección monetaria	-	(486.890)
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>		
Deudores	(11.400.929)	(13.412.703)
Inventarios	517.043	(138.428)
Gastos pagados por anticipado	(107.400)	(14.749)
Proveedores y cuentas por pagar	679.171	(6.821.230)
Impuestos, gravámenes y tasas	(615.383)	3.548.369
Obligaciones laborales	(201.251)	201.885
Impuesto de renta diferido	145.228	223.255
Otros pasivos	(206.716)	140.418
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación</b>	<b>3.165.656</b>	<b>(164.585)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Aumento en propiedades, gasoductos y equipo	(4.276.213)	(5.680.774)
Disminución en inversiones permanentes, neto	112.204	(11.680.570)
Aumento en intangibles	(258.905)	(648.405)
Disminución deudores a largo plazo	136.502	11.457.597
Venta de inversiones permanentes	-	1.979.439
Dividendos recibidos en efectivo de compañías subordinadas	456.285	600.724
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>(3.830.127)</b>	<b>(3.971.989)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>		
Aumento neto de obligaciones financieras	6.957.608	15.502.005
Dividendos pagados en efectivo	(6.950.202)	(12.268.000)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiación</b>	<b>7.406</b>	<b>3.234.005</b>
<b>DISMINUCIÓN NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>(657.065)</b>	<b>(902.569)</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL PERÍODO</b>	<b>5.602.741</b>	<b>6.505.310</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>\$ 4.945.676</b>	<b>\$ 5.602.741</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos fueron tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad.



Luis Guillermo Ochoa Gerdtz  
GERENTE GENERAL



Emerson Arellano G  
CONTADOR PÚBLICO  
T.P. No. 28620 -T



Roger Roa Jiménez  
REVISOR FISCAL  
T.P. No. 49293-T  
(Ver mi opinión adjunta)  
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.



De los más antiguos quehaceres del hombre, esfuerzo y sudor... y la nobleza de un material que se pule y se talla, la labor del carpintero.

## 4

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2006 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

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

## 1. ENTIDAD REPORTANTE

Surtidora de Gas del Caribe S. A. E.S.P. (en adelante “Surtigas” o “la Compañía”) fue establecida de acuerdo con las leyes colombianas el 3 de agosto de 1968 y tiene por objeto social 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 tiene su domicilio principal en la ciudad de Cartagena y su término de duración expira el 2 de agosto del año 2067.

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 área de servicio no exclusivo, que rigen por un período de cinco años. En marzo de 2004 mediante la Resolución 030, 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 Surtigas. Estos cargos se actualizan mensualmente de conformidad con lo establecido en la Resolución 011 de 2003.

## 2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados y presentados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, prescritos por normas legales, en especial por el Decreto 2649 de 1993 y disposiciones de las Superintendencias Financiera de Colombia y de Servicios Públicos Domiciliarios. Ciertos principios aplicados por la Compañía que están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, podrían no estar de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en otros países.

A continuación se describen las principales políticas y prácticas contables aplicadas por la Compañía:

**a. Importancia relativa o materialidad** – Los hechos económicos se reconocen y presentan de acuerdo con su importancia relativa. En la preparación de los estados financieros, la materialidad se determina con relación al total de los activos y pasivos corrientes, al total de los activos y pasivos, al capital de trabajo, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda. Como regla general, se siguió el criterio del 5% del valor total de los activos y del 5% del valor de los ingresos operacionales.

**b. Consolidación de estados financieros** – Los estados financieros adjuntos no consolidan los activos, pasivos, patrimonio ni resultados de las compañías subordinadas.

Las inversiones en estas compañías están

registradas por el método de participación patrimonial como se indica mas adelante. Estos estados financieros son presentados a la Asamblea General de Accionistas y sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones; sin embargo, por requerimientos legales, la Compañía está obligada a presentar adicionalmente estados financieros consolidados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación.

**c. Unidad monetaria** – De acuerdo con disposiciones legales, la unidad monetaria utilizada por la Compañía es el peso colombiano.

**d. Período contable** – Según consta en el acta 32 del 18 de marzo de 2005 y en la respectiva reforma estatutaria, la sociedad tendrá dos ejercicios sociales con corte al 30 de junio y al 31 de diciembre de cada año. A esas fechas la Compañía debe cortar sus cuentas y emitir estados financieros.

**e. Ajustes por inflación** – Hasta el 31 de diciembre de 2005 los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio, con excepción del superávit por valorizaciones, el superávit por método de participación y el resultado del ejercicio, se ajustaron para reconocer los efectos de la inflación utilizando porcentajes de ajuste determinados con base en la variación del índice general de precios al consumidor.

Por medio de la resolución No. SSPD – 20051300033635 del 28 de diciembre de 2005, la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios eliminó para efectos contables, a partir del 1 de enero de 2006, la aplicación de los ajustes por inflación para los prestadores de servicios públicos.

**f. Transacciones en moneda extranjera** – Las operaciones en moneda extranjera se contabilizan a la tasa del cambio representativa del mercado vigente en el momento de la transacción. Al cierre del ejercicio los saldos por cobrar y por pagar en moneda extranjera son convertidos a esa mismo tipo de tasa de cambio (\$2.633,12 por US\$1 al 30 de junio de 2006 y \$2.284,22 por US\$1 al 31 de diciembre de 2005). La diferencia en cambio generada por las cuentas por pagar y obligaciones en moneda extranjera requeridas para la adquisición de inventarios, propiedades, gasoductos y equipo se capitaliza hasta que los activos están en condiciones de enajenación o uso. Todas las demás ganancias y pérdidas en cambio se incluyen en los resultados del período.

**g. Provisión para deudores** – Representa el valor estimado necesario para cubrir el riesgo de pérdida por falta de recaudo en créditos normales. La Compañía estima la provisión de cartera con base en los vencimientos y el comportamiento de las cuentas por cobrar.

**h. Inventarios** – Los inventarios se registran al costo promedio (ajustado por inflación hasta diciembre de 2005) o a su valor neto de realización, el menor. Con base en el análisis técnico de obsolescencia y de lento movimiento se registra una provisión para protección de inventarios.

**i. Inversiones** – Las inversiones negociables de renta fija son registradas al costo y se valoran mediante la causación de rendimientos. Las inversiones permanentes en compañías no controladas se registran al costo (ajustado por inflación hasta diciembre de 2005) y al final del ejercicio se ajustan a

su valor de realización mediante valorizaciones (desvalorizaciones).

Las inversiones permanentes en compañías controladas se valoran por el método de participación patrimonial. Bajo este método, el costo histórico de las inversiones se actualiza por inflación (hasta diciembre de 2005) y por la participación en los cambios patrimoniales de cada una de las subordinadas, los cuales incluyen: a) resultados del período, previa eliminación de las utilidades no realizadas entre compañías, con abono o cargo a resultados y b) aumentos o disminuciones de las partidas patrimoniales, con abono o cargo a la cuenta de patrimonio denominada superávit por método de participación.

**j. Propiedades, gasoductos y equipo** – Se registran al costo (ajustado por inflación hasta diciembre de 2005). Las adiciones y mejoras que incrementan significativamente la capacidad de producción o la vida útil, se capitalizan. Los costos de mantenimiento y reparaciones que garantizan el funcionamiento normal de estos activos se registran directamente como un gasto del ejercicio.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas anuales:

Gasoductos, redes y anillos	5%
Construcciones y edificaciones	5%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
Equipo de computación y comunicación	20%
Equipo de transporte, tracción y elevación	20%

**k. Crédito mercantil** – Se ajustó por inflación hasta diciembre de 2005. Se amortiza por el método de línea recta en un período de diez años.

**l. Contratos de leasing** – Los cánones de arrendamiento pagados en desarrollo de contratos de arrendamiento financiero con opción de compra bajo el sistema de leasing de infraestructura, de acuerdo con las normas legales vigentes, son cargados directamente a gastos del período. Los derechos en los contratos son registrados en cuentas de orden.

**m. Valorizaciones** – La valorización de inversiones corresponde a la diferencia entre su valor de mercado o intrínseco y su valor en libros. Si el valor de cotización o intrínseco es inferior al valor en libros se registra una provisión contra los resultados del ejercicio.

La valorización de propiedades, gasoductos y equipo corresponde a la diferencia entre su valor de reposición determinado mediante avalúo técnico y su valor en libros. Si el valor de reposición es inferior al valor en libros se registra una provisión contra los resultados del ejercicio.

**n. Pasivos laborales** – Los pasivos laborales se ajustan al fin de cada ejercicio con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.

La obligación por pensiones de jubilación representa el valor presente de todas las mesadas futuras que la Compañía deberá cancelar a los empleados que cumplieron los requisitos de ley en cuanto a edad, tiempo de servicio y otros, determinado con base en estudios actuariales que la Compañía obtiene al final de cada período, según lo dispuesto por las normas vigentes, sin inversión específica de fondos. Para los empleados cubiertos con el régimen de seguridad social (Ley 100 de 1993), la Compañía cubre su obligación de pensiones a través del pago de aportes al Instituto de Seguros Sociales (ISS), y/o a los fondos

privados de pensiones en los términos y con las condiciones contemplados en dicha ley.

**o. Impuestos, gravámenes y tasas** – La provisión para impuesto sobre la renta se determina según la legislación fiscal colombiana tomando como base la utilidad comercial con el objeto de relacionar adecuadamente los ingresos del período con sus costos y gastos correspondientes y se registra por el monto del pasivo estimado.

El efecto de las diferencias temporales que implique el pago de un menor o mayor impuesto en el año corriente, calculado a tasas actuales, se registra como impuesto diferido por pagar o por cobrar según aplique, siempre que exista una expectativa razonable de que dichas diferencias se reviertan.

**p. Efectivo y equivalentes de efectivo** – Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento inferior a un año son considerados como efectivo y equivalentes de efectivo.

**q. Reconocimiento de ingresos, costos y gastos** – Los ingresos por distribución y comercialización de gas natural son reconocidos en el mes que se presta el servicio. Los ingresos por derechos de instalación de gas natural se registran como un ingreso diferido hasta que se inicia el suministro de gas a los usuarios, momento en el cual se amortiza contra los ingresos del ejercicio. Los costos y gastos se registran con base en el sistema de causación.

**r. Cuentas de orden** – Se registran en cuentas de orden los compromisos pendientes de formalizar y los derechos y responsabilidades contingentes. Se utilizan cuentas de orden denominadas fiscales para registrar diferencias entre los saldos contables y tributarios.

**s. Uso de estimaciones** – La preparación de estados financieros requiere que la Gerencia efectúe estimaciones y supuestos que afectan las cifras de activos y pasivos a la fecha del balance general y de ingresos, costos y gastos registrados durante el período. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

**t. Utilidad neta por acción** – Es calculada tomando la utilidad neta del período dividida entre el número de acciones en circulación al final del período.

**u. Reclasificaciones** – Algunas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2005, y por el período de seis meses terminado en esa fecha, fueron reclasificadas para fines comparativos y se presentan bajo las denominaciones de las cuentas señaladas en el Plan Único de Cuentas de las empresas de servicios públicos domiciliarios.

### 3. INVERSIONES TEMPORALES

	INTERÉS ANUAL EFECTIVO EN 2006	JUNIO	DICIEMBRE
CDT	2,75% E.A	\$ 1.520	\$ 1.520
Derechos en fondos de valores y fiducias	4,45% E.A	1.335.940	262.707
		<u>\$ 1.337.460</u>	<u>\$ 264.227</u>

### 4. DEUDORES

	JUNIO	DICIEMBRE
Cuentas por cobrar:		
Suministro de gas combustible y cargo por conexión	\$ 38.084.942	\$ 32.468.800
Instalaciones internas, trabajos varios y otros servicios	34.414.155	30.089.678
Intereses por mora y financiación (1)	2.943.095	2.658.191
Venta de gasodomésticos	88.389	73.713
	<u>75.530.581</u>	<u>65.290.382</u>
Empleados	1.896.811	2.046.129
Avances y anticipos entregados	1.056.792	1.425.474
Venta de mercancías a contratistas	583.190	321.859
Compañías vinculadas y accionistas	159.258	56.026
Anticipo o saldos a favor por impuestos	7.199.444	5.294.396
Préstamos concedidos (2)	4.405.774	5.583.382
Fondo de solidaridad y redistribución de ingresos	3.575.144	3.138.140
Deudores varios	2.625.069	2.611.848
	<u>97.032.063</u>	<u>85.767.636</u>
Menos provisión deudores:		
Saldo inicial	(1.330.536)	(3.249.864)
Provisión	(203.189)	(39.434)
Efecto de la reexpresión	-	42.566
Castigos y/o recuperaciones	144.116	1.958.196
	<u>(1.389.609)</u>	<u>(1.330.536)</u>
Saldo final		
Porción a largo plazo	<u>36.406.040</u>	<u>32.645.908</u>
Porción a corto plazo	<u>\$ 59.236.414</u>	<u>\$ 51.791.192</u>

(1) Corresponde a la financiación concedida a los usuarios para los gastos de conexiones e instalaciones internas, en períodos que oscilan entre 1 y 6 años a la tasa máxima legal autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

(2) Al 30 de junio de 2006 y al 31 de diciembre de 2005 incluye \$3.382.879 y \$3.494.827 por préstamos otorgado a Cerromatoso S.A.

La siguiente es la clasificación por edades de las cuentas por cobrar a usuarios:

	DICIEMBRE	JUNIO
No vencidas	\$ 55.500.463	\$ 46.730.300
Vencidas		
Hasta 30 días	15.383.332	14.193.848
Entre 31 y 60 días	1.322.761	1.275.712
Entre 61 y 90 días	719.952	738.592
Más de 90 días	2.604.073	2.351.930
	<u>20.030.118</u>	<u>18.560.082</u>
	<u>\$ 75.530.581</u>	<u>\$ 65.290.382</u>

La siguiente es la clasificación por sectores de las cuentas por cobrar a usuarios con más de 90 días de vencidas:

Estrato	JUNIO		DICIEMBRE	
	Usuarios	Valor	Usuarios	Valor
Residenciales				
Estrato 1	2.710	\$ 1.540.180	2.426	\$ 1.415.146
Estrato 2	1.580	660.827	1.434	598.942
Estrato 3	778	218.079	629	176.098
Estrato 4	212	40.015	134	25.312
Estrato 5	80	9.891	43	5.317
Estrato 6	11	5.393	14	6.846
Industriales y comerciales	193	129.688	185	124.269
	<u>5.564</u>	<u>\$ 2.604.073</u>	<u>4.865</u>	<u>\$ 2.351.930</u>

Los vencimientos de los deudores a largo plazo al 30 de junio de 2006 son:

Del 1 de julio de 2007 al 30 de junio de 2008	\$ 7.645.268
Del 1 de julio de 2008 al 30 de junio de 2009	6.553.087
Del 1 de julio de 2009 al 30 de junio de 2010	5.824.646
Del 1 de julio de 2010 al 30 de junio de 2011	16.383.039
	<u>\$ 36.406.040</u>

## 5. INVENTARIOS

	JUNIO	DICIEMBRE
En poder de terceros	\$ 499.646	\$ 510.350
Materiales para prestación de servicios	1.215.950	1.764.164
En tránsito	110.405	11.012
Mercancías en existencia	<u>85.653</u>	<u>131.839</u>
	1.911.654	2.417.365
Menos – Provisión	<u>(47.339)</u>	<u>(36.007)</u>
	<u>\$ 1.864.315</u>	<u>\$ 2.381.358</u>

## 6. INVERSIONES PERMANENTES AL 30 DE JUNIO DE 2006

	Actividad económica	Número de Acciones	Participación	Valor en libros	Participac. dividendos causados	Valorización
En compañías controladas (1)						
Gás Natural Comprimido S.A.	Suministro de gas	73.506	4,90%	\$ 5.538.145	\$ 574.427	\$ 1.997
Gases de Boyacá y Santander S.A.	Transporte de gas	560.000	2,50%	978.204	56.780	1.013
Transoccidente S.A E.S.P.	Transporte de gas	24.273	13,09%	914.132	-	-
Gases del Norte del Valle S.A. E.S.P. (2)	Suministro de gas	-	-	-	-	-
Gases de Occidente S.A. E.S.P. (2)	Suministro de gas	229.656	11,85%	19.441.572	1.826.503	-
Andean Gas Company	Inversiones	1.000	100,00%	28.011.916	497.462	-
				<u>54.883.969</u>	<u>2.955.172</u>	<u>3.010</u>
En compañías no controladas						
Colombiana de Extrusión S.A.	Industria	157.710	10,00%	1.212.546	391.974	321.637
Inversiones Extrucol S.A.	Inversiones	157.710	10,00%	350.000	-	-
Mundogas S.A.	Comercio	7.075	47,17%	1.476.439	-	158.505
Metrex S.A.	Industria	240.000	6,00%	431.374	-	186.648
Gasoducto del Tolima S.A. E.S.P.	Suministro de gas	163.665	4,11%	351.481	20.011	8.076
E2 Energía Eficiente S.A. E.S.P.	Suministro de gas	106.862	14,25%	112.706	-	434.582
Bonos y otros menores				442.473	-	15.617
				<u>4.377.019</u>	<u>411.985</u>	<u>1.125.065</u>
				<u>\$ 59.260.988</u>	<u>\$ 3.367.157</u>	<u>\$ 1.128.075</u>

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

	Actividad económica	Número de Acciones	Participación	Valor en libros	Participac. dividendos causados	Valorización
En compañías controladas (1)						
Gás Natural Comprimido S.A.	Suministro de gas	73.506	4,90%	\$ 5.082.959	\$ 460.023	\$ -
Gases de Boyacá y Santander S.A.	Transporte de gas	560.000	2,50%	1.181.112	102.705	1.013
Transoccidente S.A E.S.P.	Transporte de gas	24.273	13,09%	958.882	52.763	-
Gases del Norte del Valle S.A. E.S.P. (2)	Suministro de gas	71.122.024	31,77%	23.463.452	292.783	-
Gases de Occidente S.A. E.S.P. (2)	Suministro de gas	90.446	6,03%	4.361.795	545.180	128.674
Andean Gas Company	Inversiones	1.000	100,00%	26.854.625	16.713	-
				<u>61.902.825</u>	<u>1.470.167</u>	<u>129.687</u>
En compañías no controladas						
Colombiana de Extrusión S.A.	Industria	157.710	10,00%	1.562.545	-	541.128
.Mundogas S.A.	Comercio	7.075	47,17%	1.476.439	-	144.129
Metrex S.A.	Industria	240.000	6,00%	431.374	153.420	323.105
Gasoducto del Tolima S.A. E.S.P.	Suministro de gas	163.665	4,11%	351.481	-	3.721
E2 Energía Eficiente S.A. E.S.P.	Suministro de gas	106.862	14,25%	112.706	-	272.384
Bonos y otros menores				408.936	461	14.576
				<u>4.343.481</u>	<u>153.881</u>	<u>1.299.043</u>
				<u>\$ 66.246.306</u>	<u>\$ 1.624.048</u>	<u>\$ 1.428.730</u>

(1) Registradas por el método de participación patrimonial con base en el patrimonio de las subordinadas al cierre de cada periodo, excepto 12.500 acciones preferenciales de Gas Natural Comprimido S.A., registradas por el método del costo.

(2) En agosto de 2005, Surtigas adquirió 3.660.426 acciones de Gases del Norte del Valle S.A. E.S.P. Por otra parte, al 31 de diciembre de 2005 estas sociedades se encontraban adelantando el procedimiento indicado en el Código de Comercio para llevar a cabo un compromiso de fusión. En febrero 28 de 2006 mediante escritura No 617 de la Notaría Tercera del Círculo de Palmira, se hizo efectiva la fusión mediante la cual la sociedad Gases del Norte del Valle S.A E.S.P., fue absorbida por la sociedad Gases de Occidente S.A E.S.P., quedando Surtigas S.A E.S.P con un porcentaje de 11,85% en la nueva sociedad fusionada. Producto de esta operación se generó un crédito mercantil de \$ 10.258.264. (Ver nota 8 ).

A continuación se indica el objeto social de las compañías registradas por el método de participación patrimonial:

**Gas Natural Comprimido S.A.-** Compañía con domicilio en Barranquilla, Colombia, que tiene por objeto la distribución, comercialización, construcción, operación y mantenimiento de estaciones y talleres de gas natural comprimido y en general cualquier actividad que tenga como fin el desarrollo de gas natural comprimido como combustible.

**Gases de Boyacá y Santander S.A.-** Compañía con domicilio en Barranquilla, Colombia, que tiene por objeto ejecutar el contrato que se desprende de la licitación pública GDG-97-001 de Empresa Colombiana de Petróleos - ECOPEPETROL, referente al servicio de transporte de gas natural por gasoducto a 39 localidades de Boyacá y Santander.

**Transoccidente S.A. E.S.P.-** Compañía con domicilio en Cali, Colombia, que tiene por objeto el transporte de gas combustible mediante la construcción, operación y mantenimiento de sistemas y subsistemas de transporte, el montaje, construcción, operación mantenimiento y explotación comercial de sistemas y subsistemas en cualquier territorio nacional o en el exterior por cuenta propia o ajena.

**Gases del Norte del Valle S.A. E.S.P.-** Compañía con domicilio en Cali, Colombia, que tiene por objeto, 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.

**Gases de Occidente S.A. E.S.P.-** Compañía con domicilio en Cali, Colombia, que tiene por objeto, 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; además, la construcción en forma directa o a través de contratistas, de gasoductos y redes de distribución.

**Andean Gas Company** - Compañía con domicilio en Delaware, USA., que tiene por objeto la inversión en compañías del sector de gas.

A continuación se indica el valor de los activos, pasivos y patrimonio al 30 de junio de 2006 y al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de los períodos de seis meses terminados en esas fechas de las compañías registradas por el método de participación patrimonial:

### AL 30 DE JUNIO DE 2006

	Activos	Pasivos	Participación	Resultados del ejercicio
Gas Natural Comprimido S.A.	211.153.268	98.098.364	113.054.904	12.767.538
Gases de Boyacá y Santander S.A.	68.958.270	29.789.593	39.168.677	2.271.182
Transoccidente S.A. E.S.P.	7.865.566	883.321	6.982.245	(7.100)
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	283.278.176	119.182.776	164.095.400	15.663.626
Andean Gas Company	28.896.811	884.895	28.011.916	497.462

### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

	Activos	Pasivos	Participación	Resultados del ejercicio
Gas Natural Comprimido S.A.	\$ 190.343.997	\$ 86.277.767	\$ 104.066.230	\$ 10.402.165
Gases de Boyacá y Santander S.A.	72.172.491	24.887.482	47.285.009	4.108.224
Transoccidente S.A. E.S.P.	8.683.704	1.359.656	7.324.048	403.083
Gases del Norte del Valle S.A. E.S.P.	113.204.353	39.338.938	73.865.415	921.714
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	150.430.824	75.951.123	74.479.701	9.041.133
Andean Gas Company	27.489.021	634.395	26.854.626	16.713

## 7. PROPIEDADES, GASODUCTOS Y EQUIPO AL 30 DE JUNIO DE 2006

	Costo ajustado	Depreciación acumulada	Valor en libros	Valor comercial (1)	Valorización
Terrenos	\$ 1.807.894	\$ -	\$ 1.807.894	\$ 1.807.894	\$ -
Construcciones y montajes en curso	487.692	-	487.692	487.692	-
Construcciones y edificaciones	7.776.850	4.425.418	3.351.432	4.140.806	789.374
Gasoductos, plantas y redes	75.084.816	30.692.140	44.392.676	71.352.119	26.959.443
Maquinaria y equipo	5.378.967	3.512.448	1.866.519	1.866.519	-
Flota y equipo de transporte	78.649	41.161	37.488	37.488	-
Equipo de computación y Comunicación	5.307.293	3.574.007	1.733.286	1.756.188	22.902
Equipo de oficina	1.698.357	1.470.296	228.061	228.061	-
	97.620.518	43.715.470	53.905.048	81.676.767	27.771.719
Provisión	(55.215)	-	(55.215)	-	-
	<u>\$ 97.565.303</u>	<u>\$ 43.715.470</u>	<u>\$ 53.849.833</u>	<u>\$ 81.676.767</u>	<u>\$ 27.771.719</u>

### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

	Costo ajustado	Depreciación acumulada	Valor en libros	Valor comercial (1)	Valorización
Terrenos	\$ 1.807.894	\$ -	\$ 1.807.894	\$ 1.807.894	\$ -
Construcciones y montajes en curso	985.693	-	985.693	985.693	-
Construcciones y edificaciones	7.764.458	4.234.930	3.529.528	4.301.133	771.605
Gasoductos, plantas y redes	70.457.841	28.949.546	41.508.295	69.637.790	28.129.495
Maquinaria y equipo	5.465.906	3.378.617	2.087.289	2.087.289	-
Flota y equipo de transporte	78.648	33.297	45.351	45.351	-
Equipo de computación y Comunicación	5.755.520	3.664.123	2.091.397	2.114.299	22.902
Equipo de oficina	1.724.391	1.465.167	259.224	259.224	-
	94.040.351	41.725.680	52.314.671	81.238.673	28.924.002
Provisión	(55.215)	-	(55.215)	-	-
	<u>\$ 93.985.136</u>	<u>\$ 41.725.680</u>	<u>\$ 52.259.456</u>	<u>\$ 81.238.673</u>	<u>\$ 28.924.002</u>

(1) Este valor incluye el valor de reposición de los activos en poder de la compañía, determinado mediante avalúo técnico, más los activos que no se incluyen en el mencionado avalúo por ser su valor en libros inferior a 20 salarios mínimos o por haber sido adquiridos con posterioridad al mismo.

La depreciación cargada a resultados durante el primer semestre de 2006 y segundo semestre de 2005 fue \$ 2.685.836 y \$ 2.505.996.

La Compañía ha calculado para fines tributarios, sin afectar los resultados del ejercicio, depreciación de activos usando tasas fiscales en exceso de las contables. El exceso acumulado de la depreciación fiscal sobre la contable, está registrado como depreciación diferida y el correspondiente beneficio tributario temporal acumulado se refleja en el balance general como impuesto de renta diferido por pagar a largo plazo.

## 8. OTROS ACTIVOS

	JUNIO	DICIEMBRE
Software y licencias para computador	\$ 3.227.247	\$ 2.930.931
Crédito mercantil (1)	10.647.341	443.697
Impuesto de renta diferido	857.247	969.945
Cargos diferidos	251.462	21.930
	<u>14.983.297</u>	<u>4.366.503</u>
Menos amortización acumulada	<u>(2.620.226)</u>	<u>(2.057.726)</u>
	<u>\$ 12.363.071</u>	<u>\$ 2.308.777</u>

(1) Durante el segundo semestre de 2005, se castigó el crédito mercantil de Enred Comunicaciones S.A. por un valor neto de \$616.547, debido a la venta de esta inversión a Coldecon S.A. Durante el primer semestre de 2006, se generó un crédito mercantil por \$ 10.258.264 como resultado de la fusión de GDO y GNV y el consecuente aumento de participación en la sociedad fusionada del 6,03% al 11,85% (Ver Nota 6). Este crédito mercantil se amortizará en 10 años por el método de línea recta.

## 9. VALORIZACIONES

	JUNIO	DICIEMBRE
Gasoductos y equipo	\$ 26.959.443	\$ 28.129.495
Propiedades	789.374	771.605
Maquinaria y equipo de oficina	22.902	22.902
	<u>27.771.719</u>	<u>28.924.002</u>
Inversiones	<u>1.128.075</u>	<u>1.428.730</u>
	<u>\$ 28.899.794</u>	<u>\$ 30.352.732</u>

## 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Interés anual en 2006 (%)	JUNIO	DICIEMBRE
Sobregiros		\$ 8.978	\$ 5.096
Préstamos			
Davivienda	6,64% NPV	4.000.000	-
Bancolombia	DTF + 3,25	2.900.000	2.900.000
Banco de Crédito	6,8% NPV	7.600.000	4.600.000
Banco Citibank	6,75% NPV	4.000.000	6.300.000
Banco Popular	7,17% NPV	3.500.000	3.000.000
Banco GNB Sudameris	6,8% NMV	7.500.000	7.500.000
Banco AV Villas	7,06% NPV	4.000.000	2.000.000
Intereses		<u>617.474</u>	<u>863.748</u>
		34.126.452	27.168.844
Porción corriente		<u>32.193.119</u>	<u>24.268.844</u>
Porción a largo plazo (1)		<u>\$ 1.933.333</u>	<u>\$ 2.900.000</u>

(1) Las obligaciones a largo plazo existentes al 30 de junio de 2006 se vencen en 2009.

Los intereses llevados a resultados por los semestres terminados el 30 de junio de 2006 y el 31 de diciembre de 2005 fueron de \$997.677 y \$749.696.

## 11. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

	JUNIO	DICIEMBRE
Proveedores, incluye US\$ 310.236.	\$ 11.461.083	\$ 10.973.781
(Dic 2005 – US\$ 311,024)	6.241.202	1.776.558
Acreedores varios (1)	558.734	889.486
Compañías vinculadas y accionistas	1.314.284	800.877
Avances y anticipos recibidos	<u>395.624</u>	<u>217.586</u>
Depósito recibido de terceros	<u>\$ 19.970.927</u>	<u>\$ 14.658.288</u>

(1) El incremento corresponde a los dividendos pendientes de pagar por \$ 4.651.142, correspondiente a las utilidades del segundo semestre de 2005.

## 12. IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y TASAS POR PAGAR

	JUNIO	DICIEMBRE
Impuesto sobre la renta	\$ 11.961.289	\$ 12.539.808
Retención en la fuente por pagar	371.821	363.643
Impuesto sobre las ventas por pagar	110.209	50.606
Impuesto de industria y comercio	730.940	813.000
Impuesto al patrimonio	95.270	-
Contribuciones	-	98.290
Retención de industria y comercio	48.802	68.367
	<u>\$ 13.318.331</u>	<u>\$ 13.933.714</u>

Las disposiciones fiscales aplicadas a la compañía estipulan que:

a) Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 35%. A partir de 2003 y hasta 2006, dichas normas tributarias establecieron una sobretasa a cargo de los contribuyentes obligados a declarar el impuesto sobre la renta y complementarios, equivalente al 10% del impuesto neto de renta determinado para cada año.

b) Las empresas de servicios públicos domiciliarios no están sujetas al sistema de renta presuntiva.

c) Las pérdidas fiscales generadas a partir del año 2003, podrán ser compensadas con las rentas líquidas ordinarias de los ocho años siguientes, sin exceder anualmente el 25% del valor de la pérdida. Al 30 de junio de 2006 y al 31 de diciembre 2005, la Compañía no tiene pérdidas fiscales acumuladas.

Las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2004 y 2005 están sujetas a revisión y aceptación por parte de las autoridades tributarias.

Las conciliaciones entre la utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta y la renta líquida gravable por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2006 y el 31 de diciembre de 2005 se presentan a continuación:

	JUNIO	DICIEMBRE
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta	\$ 21.781.746	\$ 21.752.352
Más: Gastos no deducibles		
Provisiones para protección de cartera e impuestos distritales	721.946	640.651
Pérdida por método de participación	929	249.145
Pérdida en venta de inversiones	-	883.036
Contribución financiera	349.981	390.728
Corrección monetaria fiscal	1.079.361	-
Otros gastos no deducibles	1.227.195	506.909
	<u>3.379.412</u>	<u>2.670.469</u>
Menos: Deduciones fiscales e ingresos no gravables		
Exceso de la depreciación fiscal sobre la depreciación contable	426.144	553.343
Dividendos recibidos de otras compañías	411.985	153.881
Variación corrección monetaria fiscal con la contable	-	25.375
Utilidad por método de participación	2.955.172	1.470.169
Recuperación de provisiones no gravadas	-	1.746.556
Impuestos pagados	362.784	153.044
Ingresos extraordinarios no gravados	163	-
Aplicación de provisiones contables	144.115	192.947
Pérdida fiscal en venta de inversiones	-	3.833.386
Deducción fiscal por inversión en activos productivos	546.069	1.030.362
Otros	64.132	-
	<u>4.910.564</u>	<u>9.159.063</u>
Renta líquida gravable	20.250.594	15.263.758
Tasa impositiva	35%	35%
Impuesto de renta del año corriente	7.087.708	5.342.315
Sobretasa al impuesto de renta	708.771	534.232
Impuesto de renta diferido, neto	61.488	146.510
Provisión para impuesto sobre la renta	<u>\$ 7.857.967</u>	<u>\$ 6.023.057</u>

Las conciliaciones entre el patrimonio contable y el patrimonio líquido fiscal al 30 de junio de 2006 y al 31 de diciembre de 2005 se presentan a continuación:

	JUNIO	DICIEMBRE
Patrimonio contable	\$ 125.466.255	\$ 123.691.892
Más -		
Provisión contable de deudores	1.389.609	1.330.536
Provisión inventarios	47.339	36.007
Impuesto de renta diferido crédito	2.011.103	2.047.398
Provisión industria y comercio	462.395	813.000
Diferencias contables y fiscales de inversiones	1.317.023	447.865
Otras provisiones no deducibles	912.273	687.257
Menos -		
Depreciación diferida	5.746.009	5.319.864
Impuesto de renta diferido débito	857.247	969.945
Superávit por valorización de activos	28.899.794	30.352.732
Crédito mercantil activo, neto	10.088.738	230.004
Provisión fiscal deudores	214.646	184.864
Superávit por método de participación	10.761.913	9.874.721
Patrimonio líquido fiscal	<u>\$ 75.037.652</u>	<u>\$ 82.121.825</u>

Las conciliaciones entre la corrección monetaria contable y fiscal al 30 de junio de 2006 y al 31 de diciembre de 2005 se presentan a continuación:

	JUNIO	DICIEMBRE
Corrección monetaria contable	\$ -	\$ 486.890
Depreciación diferida, neto	(160.433)	(55.059)
Crédito mercantil	-	(4.562)
Inversiones	1.526.721	1.123
Inventarios	62.099	-
Propiedades, gasoducto y equipos, neto	1.561.130	-
Otros activos	213.594	-
Patrimonio	<u>(2.123.750)</u>	<u>33.123</u>
Corrección monetaria fiscal	<u>\$ 1.079.361</u>	<u>\$ 461.515</u>

**Impuesto al patrimonio** - En el año 2003 las normas fiscales establecieron el impuesto al patrimonio por los años gravables 2004, 2005 y 2006, el cual está a cargo de las personas naturales y jurídicas contribuyentes del impuesto sobre la renta con un patrimonio fiscal superior a \$3.000.000. El impuesto se causa el primer día del año gravable considerando una tasa del 0,3% liquidada sobre el patrimonio líquido al primero de enero de cada uno de los años gravables mencionados. El impuesto liquidado para 2006 fue \$ 190.540 el cual fue registrado en el primer semestre del año.

### 13. BONOS EN CIRCULACIÓN

Durante 2004 la Compañía emitió bonos con las siguientes características:

Denominación:	Ordinarios
Monto de la emisión autorizada:	\$60.000.000
Destino de la emisión:	Sustitución de pasivos
Valor nominal:	Un millón de pesos
Serie y plazo:	Serie A, 7 años
Rendimiento:	IPC + 7,40
Forma de pago:	Trimestre vencido
Representante legal de los tenedores:	Helm Trust S.A.
Títulos emitidos al 30 de junio de 2006:	\$60.000.000

Durante los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2006 y el 31 de diciembre de 2005 se causaron intereses sobre los bonos emitidos por \$ 3.362.495 y \$ 3.666.497.

### 14. OTROS PASIVOS

	JUNIO	DICIEMBRE
Impuesto de renta diferido	\$ 2.011.103	\$ 2.047.398
Recaudos a favor de terceros	455.374	833.164
Contribuciones estimadas	403.826	269.604
Pensiones de jubilación	76.889	75.614
Contingencias laborales	25.000	25.000
Otros	609.755	392.655
	<u>3.581.947</u>	<u>3.643.435</u>
Porción a largo plazo	<u>2.269.515</u>	<u>2.123.012</u>
	<u>\$ 1.312.432</u>	<u>\$ 1.520.423</u>

### 15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital social** - El capital autorizado al 30 de junio de 2006 y al 31 de diciembre de 2005 está conformado por 100.000.000 de acciones de valor nominal de diez pesos colombianos cada una. El capital suscrito y pagado está compuesto por 63.529.341 acciones.

**Reservas** - El saldo de las reservas al 30 de junio de 2006 y al 31 de diciembre de 2005 era como sigue:

	JUNIO	DICIEMBRE
Legal	\$ 317.646	\$ 317.646
Ley 75 de 1986	353.364	353.364
Para readquisición de acciones	444.627	444.627
Acciones propias readquiridas	(439.121)	(439.121)
Para futuros ensanches	8.306.017	6.017.900
Para depreciación fiscal	2.254.826	1.867.486
Para utilidad por método de participación	1.470.168	-
Para rehabilitación, extensión y reposición de los sistemas (artículo 24 de la Ley 142 de 1994 y el artículo 97 de la Ley 223 de 1995)	20.549.067	20.549.067
	<u>\$ 33.256.594</u>	<u>\$ 29.110.969</u>

**Reserva para readquisición de acciones y acciones propias readquiridas** – Al 30 de junio de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, el capital suscrito y pagado incluye 619.860 acciones readquiridas. De acuerdo con lo dispuesto en el Código de Comercio, todos los derechos inherentes a las acciones readquiridas quedan en suspenso. La Compañía debe mantener una reserva equivalente al costo de las acciones propias readquiridas.

**Reserva legal** - La Compañía está obligada a apropiarse como reserva legal el 10% de la utilidad neta hasta que el saldo de la reserva sea por lo menos el 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para enjugar o reducir pérdidas acumuladas. Son de libre disponibilidad por la Asamblea de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

**Ley 75 de 1986** – De conformidad con el

artículo 45 de esta Ley, 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 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.

**Reserva para futuros ensanches** – Esta reserva es de libre disponibilidad de los accionistas.

**Revalorización del patrimonio** – La revalorización del patrimonio sólo podrá ser distribuida como utilidad, cuando la Compañía se liquide o se capitalice su valor de acuerdo con las normas legales.

## 16. CUENTAS DE ORDEN

	JUNIO	DICIEMBRE
Deudoras:		
Litigios o demandas	\$ 312.205	\$ 197.705
Deudoras fiscales	-	81.964
Otros derechos contingentes	112.383	112.383
	<u>424.588</u>	<u>392.052</u>
Acreedoras:		
Cánones por pagar de contratos de leasing (1)	20.766.589	22.688.541
Litigios o demandas	1.582.647	1.382.250
Acreedoras fiscales	1.079.361	58.162
Garantías contractuales	2.411.362	2.091.845
Otras responsabilidades contingentes	1.332.000	1.332.000
	<u>27.171.959</u>	<u>27.552.798</u>
	<u>\$ 27.596.547</u>	<u>\$ 27.944.850</u>

(1) Corresponde principalmente a contratos de leasing de infraestructura suscritos bajo la modalidad de leaseback. Los contratos de leasing de infraestructura vigentes al 30 de junio de 2006 son los siguientes:

Valor del contrato	Plazo en (meses)	Opción de compra	Interés	Canones
\$ 4.050.000	600	\$ 405	DTF + 5,4	Entre \$216 y \$318
6.500.000	600	7	DTF + 4,3	Entre \$1 y \$713
7.000.000	600	7.000	DTF + 5,8	Entre \$1y \$758

Los pagos mínimos futuros que debe realizar la Compañía por estos contratos son:

En 2006	\$ 3.171.023
En 2007	3.935.531
En 2008	2.709.444
En 2009	2.625.648
En 2010 y después	<u>7.779.990</u>
Total pagos mínimos	20.221.636
Monto de los intereses	<u>6.096.868</u>
	<u>\$ 14.124.768</u>

## 17. COSTO DE VENTAS

	JUNIO	DICIEMBRE
Servicios de gas natural:		
Compra y transporte de gas natural	\$ 40.753.974	\$ 38.683.687
Cargo por conexión	3.100.963	2.758.847
Servicios personales	3.457.882	3.098.528
Generales	1.933.185	2.033.072
Depreciación	1.857.605	1.715.448
Arrendamientos	2.699.176	2.654.598
Órdenes y contratos	5.464.258	4.499.779
Otros	3.496.547	4.002.613
	62.763.590	59.446.572
Bienes comercializados	2.507.949	2.067.649
	\$ 65.271.539	\$ 61.514.221

## 18. GASTOS OPERACIONALES

	JUNIO	DICIEMBRE
Gastos de administración		
Gastos de personal	\$ 3.829.684	\$ 3.750.403
Impuestos, contribuciones y tasas	785.242	666.383
Impuesto a las ventas no descontable	1.047.868	1.200.358
Comisiones, honorarios y servicios	207.983	353.511
Arrendamientos	288.710	356.210
Servicios, aseo y otros	305.670	270.183
Viáticos y gastos de viaje	190.846	176.095
Gastos de mantenimiento	340.328	330.787
Seguros	110.940	80.943
Seguridad industrial y vigilancia	183.772	183.647
Fotocopias, papelería y útiles de oficina	49.681	29.737
Otros	695.012	866.104
	8.035.736	8.264.361
Depreciación	828.231	790.548
Amortización de intangibles	579.709	197.841
Provisión propiedades, planta y equipo		55.215
Provisión deudores	203.189	39.434
Provisiones diversas	-	95.120
	1.611.129	1.178.158
	\$ 9.646.865	\$ 9.442.519

## 19. CORRECCIÓN MONETARIA

	JUNIO	DICIEMBRE
Propiedades, gasoductos y equipo, neto		
Inversiones permanentes	\$ -	\$ 694.029
Inventarios	-	680.352
Otros activos y pasivos, neto	-	28.343
Patrimonio de los accionistas	-	22.810
	-	(938.644)
	\$ -	\$ 486.890

## 20. OTROS INGRESOS (EGRESOS)

	JUNIO	DICIEMBRE
Ingresos:		
Ajustes de ejercicios anteriores	\$ 163	\$ 16.336
Honorarios	25.045	38.164
Reintegro de provisiones	-	1.746.150
Arrendamientos	8.271	7.286
Dividendos	411.985	153.881
Otros	291.648	184.366
Egresos:		
Donaciones	(706.280)	(1.080.780)
Ajuste de ejercicios anteriores	(122.515)	(41.347)
Pérdida en venta de propiedades y equipo	(44.094)	(5.910)
Otros	(1.762)	(10.255)
	\$ (137.539)	\$ 1.007.891



Valentía, esmero y disciplina. El deporte de las narices chatas, el deporte más significativo de la lucha y el esfuerzo personal.

## 21. OPERACIONES CON VINCULADOS ECONÓMICOS

El siguiente es el resumen de los activos y pasivos al 30 de junio de 2006 y al 31 de diciembre de 2005 y de los ingresos, costos y gastos de Surtigas S.A E.S.P por transacciones realizadas durante los períodos de seis meses terminados en esas fechas con vinculados económicos:

### AL 30 DE JUNIO DE 2006

	Vinculadas	Accionistas	Junta Directiva	Administradores
<b>Activos:</b>				
Cuentas por cobrar y préstamos	\$ 1.710.871	\$ 179.138	\$ -	\$ 302.939
Valorización de activos	1.128.076	-	-	-
Inversiones permanentes	58.872.488	-	-	-
Intangibles	10.054.534	-	-	-
	<u>\$ 71.765.969</u>	<u>\$ 179.138</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 302.939</u>
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas por pagar y proveedores	\$ 6.447.871	\$ 5.730.251	\$ -	\$ -
	<u>\$ 6.447.871</u>	<u>\$ 5.730.251</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
<b>Ingresos:</b>				
Ventas	\$ 8.752.167	\$ 275.888	-	-
Honorarios, comisiones y otros	3.375.099	1.485	-	-
	<u>\$ 12.127.266</u>	<u>\$ 277.373</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
<b>Egresos:</b>				
Compras	\$ 28.365.564	\$ 8.441.927	\$ -	\$ -
Construcción gasoductos	-	49.266	-	-
Intereses y comisiones	63.460	-	-	-
Salarios	-	-	-	478.436
Honorarios	4.795	-	16.290	-
Arrendamientos y otros	1.429	58.600	-	-
Dividendos y participaciones	-	6.945.747	-	-
	<u>\$ 28.435.248</u>	<u>\$ 15.495.540</u>	<u>\$ 16.290</u>	<u>\$ 478.436</u>

### 31 DE DICIEMBRE DE 2005

	Vinculadas	Accionistas	Junta Directiva	Administradores
<b>Activos:</b>				
Cuentas por cobrar y préstamos	\$ 1.548.412	\$ 56.026	\$ -	\$ 275.153
Valorización de activos	1.428.730	-	-	-
Inversiones permanentes	65.908.047	-	-	-
Intangibles	192.925	-	-	-
	<u>\$ 69.078.114</u>	<u>\$ 56.026</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 275.153</u>
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas por pagar y proveedores	\$ 7.152.613	\$ 1.596.555	\$ -	\$ -
	<u>\$ 7.152.613</u>	<u>\$ 1.596.555</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
<b>Ingresos:</b>				
Ventas	\$ 6.772.369	\$ 217.780	\$ -	\$ -
Honorarios, comisiones y otros	1.485.491	-	-	-
	<u>\$ 8.257.860</u>	<u>\$ 217.780</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
<b>Egresos:</b>				
Compras	\$ 16.434.442	\$ 9.604.669	\$ -	\$ -
Construcción gasoductos	-	28.432	-	-
Salarios	-	-	-	431.355
Honorarios	-	-	22.283	-
Arrendamientos y otros	266.232	160.682	-	-
Dividendos y participaciones	-	12.268.000	-	-
	<u>\$ 16.700.674</u>	<u>\$ 22.061.783</u>	<u>\$ 22.283</u>	<u>\$ 431.355</u>

Entre Surtigas, las compañías vinculadas, los accionistas, directores, representantes legales y administradores no hubo durante los semestres terminados el 30 de junio 2006 y el 31 de diciembre 2005, transacciones de las siguientes características:

1. Servicios gratuitos compensados con cargo a una compañía vinculada.
2. Préstamos sin interés o contraprestación alguna a cargo del mutuario.
3. Préstamos que impliquen para el mutuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo.
4. Préstamos con tasas de interés diferentes a las que ordinariamente se pagan o cobran a terceros o a los empleados en condiciones similares de plazo, riesgo, etc.
5. Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

## 22. GARANTÍAS Y CONTINGENCIAS

Durante el curso normal de sus operaciones, la Compañía otorga garantías de calidad en las instalaciones de gas natural a sus clientes por un período de un año, excepto para medidores, las cuales son por tres años. En el pasado no se han presentado reclamaciones importantes en relación con estas garantías y por esta razón no se calculó ningún pasivo estimado por este concepto al 30 de junio de 2006 y al 31 de diciembre 2005.

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 gerencia no se han identificado situaciones que puedan indicar posibles incumplimientos de esas normas que puedan tener un impacto importante en los estados financieros.

## 23. ÍNDICES FINANCIEROS

	JUNIO	DICIEMBRE
Liquidez		
Razón corriente	0,98	1,09
Solvencia y cobertura		
Relación de endeudamiento/activo total		
Con valorizaciones	51,24%	49,33%
Sin valorizaciones	57,72%	56,34%
EBITDA	20.561.494	21.514.259
Cubrimiento de EBITDA sobre gastos financieros (veces)	4,60	3,94
Deuda financiera/EBITDA (veces)	4,58	4,05
Rentabilidad		
Porcentaje de utilidad neta/ventas	15,19%	17,65%
Porcentaje de utilidad operacional/ventas	18,26%	20,40%
Rentabilidad de activos	5,41%	6,44%
Rentabilidad de activos (sin valorizaciones)	6,10%	7,36%
Rentabilidad del patrimonio	11,10%	12,72%
Rentabilidad del patrimonio (sin valorizaciones)	14,42%	16,85%

### Análisis de índices financieros:

1. La razón corriente y el endeudamiento total presentan variaciones generadas básicamente por los saldos de los dividendos pendientes por pagar decretados en la asamblea general de accionistas de marzo 2006 y por el incremento de las obligaciones financieras a corto plazo representados en créditos de tesorería al aprovechar las tasas bajas que presenta el mercado financiero en comparación con los créditos a largo plazo.

2. El EBITDA y las razones de rentabilidad sobre ventas muestran una disminución por efecto de la provisión de consumo de gas natural de los usuarios residenciales causada en el período anterior.

3. Las razones de rentabilidad sobre activos y patrimonio reflejan disminuciones generadas por la menor utilidad neta en comparación con el período anterior, el aumento de los saldos de cartera y el incremento de los activos no corrientes representados en el registro del crédito mercantil.



¡Platanito, aguacate, níspero! El grito de la palenquera, que con su caminar airoso pregona sus frutos.

## 5

## INFORME DEL REVISOR FISCAL 2DO SEMESTRE 2006

A los accionistas de  
SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P.

He auditado los balances generales de SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P. al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por los periodos de seis meses terminados en esas fechas. Tales estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Entre mis funciones se encuentra la de expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mis auditorías.

Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y llevar a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría de estados financieros incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que soporta la cifras y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de SURTIDORA DE GAS DEL CARIBE S.A. E.S.P. al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por los periodos de seis meses terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, aplicados sobre bases uniformes.

Además, informo que durante dichos periodos la Compañía ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente, el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos y los aportes al Sistema de Seguridad Social Integral se efectuaron en forma correcta y oportuna. Mi evaluación del control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, no puso de manifiesto que la Compañía no haya seguido medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que estén en su poder.



ROGER ROA JIMENEZ  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 49293-T  
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.

29 de enero de 2007

## 6

## CERTIFICACIÓN DEL GERENTE Y CONTADOR DE LA COMPAÑÍA

Cartagena de Indias, 29 de enero del 2007

CERTIFICACIÓN DEL GERENTE Y CONTADOR DE LA COMPAÑÍA  
A los señores Accionistas de Surtidora de Gas del Caribe S.A. E.S.P.

Los suscritos gerente y contador de Surtidora de Gas del Caribe S.A. E.S.P. certificamos que los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2006, han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2006, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
- Todos los hechos económicos realizados por la Compañía durante los periodos terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2006, han sido reconocidos en los estados financieros.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables compromisos económicos futuros (obligaciones), obtenidos a cargo de la Compañía al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2006
- Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.
- Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.



Luis Guillermo Ochoa Gerds  
GERENTE GENERAL



Emerson Arellano G  
CONTADOR PÚBLICO  
T.P. No. 28620 -T

## BALANCE GENERAL

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE Y  
AL 30 DE JUNIO DE 2006

(En miles de pesos colombianos)

ACTIVOS	DICIEMBRE	JUNIO
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		
Disponible	\$ 4.002.775	\$ 3.608.216
Inversiones temporales ( Nota 3)	641.693	1.337.460
Deudores, neto (Nota 4)	68.261.052	59.236.414
Inventarios, neto (Nota 5)	1.970.916	1.864.315
Gastos pagados por anticipado	719.947	474.565
<b>Total activo corriente</b>	<b>75.596.383</b>	<b>66.520.970</b>
DEUDORES A LARGO PLAZO, NETO (Nota 4)	38.538.911	36.406.040
INVERSIONES PERMANENTES, NETO (Nota 6)	52.985.323	59.260.988
PROPIEDADES, GASODUCTOS Y EQUIPO, NETO (Nota 7)	55.718.858	53.849.833
OTROS ACTIVOS, NETO (Nota 8)	12.304.786	12.363.071
VALORIZACIONES (Nota 9)	30.285.042	28.899.794
<b>Total activos</b>	<b>\$ 265.429.303</b>	<b>\$ 257.300.696</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 16)</b>	<b>\$ 26.096.904</b>	<b>\$ 27.596.547</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Obligaciones financieras (Nota 10)	\$ 17.454.680	\$ 32.193.119
Proveedores y cuentas por pagar (Nota 11)	23.238.158	19.970.927
Impuestos, contribuciones y tasas por pagar (Nota 12)	18.235.467	13.318.331
Obligaciones laborales	1.054.489	836.784
Otros pasivos (Nota 14)	1.776.058	1.312.432
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>61.758.852</b>	<b>67.631.593</b>
OBLIGACIONES FINANCIERAS (Nota 10)	23.000.000	1.933.333
BONOS EN CIRCULACION (Nota 13)	60.000.000	60.000.000
OTROS PASIVOS (Nota 14)	2.190.934	2.269.515
<b>Total pasivo</b>	<b>146.949.786</b>	<b>131.834.441</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Nota 15)</b>		
Capital suscrito y pagado	635.293	635.293
Prima en colocación de acciones	1.932.628	1.932.628
Reservas	28.509.005	33.256.594
Resultado del ejercicio	15.820.332	13.923.779
Superávit por valorizaciones	30.285.042	28.899.794
Superávit por método de participación	5.240.963	10.761.913
Revalorización del patrimonio	36.056.254	36.056.254
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>118.479.517</b>	<b>125.466.255</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	<b>\$ 265.429.303</b>	<b>\$ 257.300.696</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN POR CONTRA (Nota 16)</b>	<b>\$ 26.096.904</b>	<b>\$ 27.596.547</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos fueron tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad.



Luis Guillermo Ojaya Gerdtz  
GERENTE GENERAL



Emerson Arellano G  
CONTADOR PÚBLICO  
T.P. No. 28620 -T



Roger Roa Jiménez  
REVISOR FISCAL  
T.P. No. 49293-T  
(Ver mi opinión adjunta)  
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.

## ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 31 DE  
DICIEMBRE Y EL 30 DE JUNIO DE 2006

(En miles de pesos colombianos)

	DICIEMBRE	JUNIO
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>		
Servicios de gas combustible	\$ 88.513.730	\$ 78.909.014
Otros servicios	13.389.419	10.115.921
Bienes comercializados	4.800.460	2.634.746
	106.703.609	91.659.681
<b>COSTO DE VENTAS (Nota 17)</b>	<b>(77.058.785)</b>	<b>(65.271.539)</b>
Utilidad bruta	29.644.824	26.388.142
<b>GASTOS OPERACIONALES (Nota 18)</b>	<b>(9.868.008)</b>	<b>(9.646.865)</b>
Utilidad operacional	19.776.816	16.741.277
<b>INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES:</b>		
Ingresos financieros	6.917.284	6.708.483
Gastos financieros	(5.331.404)	(4.484.718)
Método de participación período corriente	3.614.375	2.954.243
Provisión de inversiones	(1.383.145)	-
Otros, neto (Nota 19)	900.187	(137.539)
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta	24.494.113	21.781.746
Provisión para impuesto sobre la renta (Nota 12)	(8.673.781)	(7.857.967)
<b>UTILIDAD NETA DEL PERÍODO</b>	<b>\$15.820.332</b>	<b>\$13.923.779</b>
<b>UTILIDAD NETA POR ACCIÓN</b>	<b>\$ 0,251</b>	<b>\$ 0,221</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos fueron tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad.



Luis Guillermo Ojaya Gerdtz  
GERENTE GENERAL



Emerson Arellano G  
CONTADOR PÚBLICO  
T.P. No. 28620 -T



Roger Roa Jiménez  
REVISOR FISCAL  
T.P. No. 49293-T  
(Ver mi opinión adjunta)  
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.

# ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE Y EL 30 DE JUNIO DE 2006

(En miles de pesos colombianos)

	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES	RESERVAS	RESULTADO DEL EJERCICIO
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005</b>	\$ 635.293	\$ 1.932.628	\$ 29.110.969	\$ 15.729.295
Apropiaciones	-	-	4.145.625	(4.145.625)
Dividendos decretados	-	-	-	(11.583.670)
Utilidad neta del período	-	-	-	13.923.779
Metodo de participación	-	-	-	-
Desvalorización de activos	-	-	-	-
<b>SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2006</b>	635.293	1.932.628	33.256.594	13.923.779
Apropiaciones	-	-	3.253.473	(3.253.473)
Dividendos decretados	-	-	(8.000.000)	(10.670.306)
Acciones propias readquiridas	-	-	(1.062)	-
Utilidad neta del período	-	-	-	15.820.332
Metodo de participación	-	-	-	-
Valorización de activos	-	-	-	-
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006</b>	\$ 635.293	\$ 1.932.628	\$ 28.509.005	\$ 15.820.332
	<b>SUPERÁVIT POR VALORIZACIONES</b>	<b>SUPERÁVIT POR MÉTODO DE PARTICIPACIÓN</b>	<b>REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005</b>	\$ 30.352.732	\$ 9.874.721	\$ 36.056.254	\$ 123.691.892
Apropiaciones	-	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	(11.583.670)
Utilidad neta del período	-	-	-	13.923.779
Metodo de participación	-	887.192	-	887.192
Desvalorización de activos	(1.452.938)	-	-	(1.452.938)
<b>SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2006</b>	28.899.794	10.761.913	36.056.254	125.466.255
Apropiaciones	-	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	(18.670.306)
Acciones propias readquiridas	-	-	-	(1.062)
Utilidad neta del período	-	-	-	15.820.332
Metodo de participación	-	(5.520.950)	-	(5.520.950)
Valorización de activos	1.385.248	-	-	1.385.248
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006</b>	\$ 30.285.042	\$ 5.240.963	\$ 36.056.254	\$ 118.479.517

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos fueron tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad.



Luis Guillermo Ochoa Gerdtz  
GERENTE GENERAL



Emerson Arellano G  
CONTADOR PÚBLICO  
T.P. No. 28620 -T



Roger Roa Jiménez  
REVISOR FISCAL  
T.P. No. 49293-T  
(Ver mi opinión adjunta)  
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.

# ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE Y EL 30 DE JUNIO DE 2006

(En miles de pesos colombianos)

	DICIEMBRE	JUNIO
<b>CAPITAL DE TRABAJO OBTENIDO DE:</b>		
Operaciones:		
Utilidad neta del período	\$ 15.820.332	\$ 13.923.779
Depreciación	2.808.241	2.685.836
Amortización	849.368	641.448
Provisiones	1.472.354	-
Diferencia en cambio no realizada-bonos	56.784	(50.116)
Ingreso método de participación	(3.614.375)	(2.954.243)
Impuesto de renta diferido	39.856	145.228
Total obtenido de operaciones	17.432.560	14.391.932
Dividendos recibidos en efectivo	2.929.161	456.285
Disminución en inversiones permanentes, neto	-	10.420.584
Aumento de obligaciones financieras a largo plazo	21.066.667	-
Aumento en otros pasivos	-	1.275
Capital de trabajo obtenido	41.428.388	25.270.076
<b>CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:</b>		
Aumento en propiedades, gasoductos y equipo	4.766.475	4.276.213
Dividendos pagados	18.670.306	11.583.670
Aumento en activos diferidos e intangibles	791.083	10.695.742
Disminución en otros pasivos	118.437	-
Acciones propias readquiridas	1.062	-
Traslado de obligaciones financieras de largo a corto plazo	-	966.667
Aumento en deudores a largo plazo	2.132.871	3.760.132
Capital de trabajo utilizado	26.480.234	31.282.424
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	\$14.948.154	\$(6.012.348)
<b>CAMBIOS NETOS EN LOS ELEMENTOS DEL CAPITAL DE TRABAJO:</b>		
Disponible e inversiones temporales	\$ (301.208)	\$ (657.065)
Deudores	9.024.638	7.445.222
Inventarios	106.601	(517.043)
Gastos pagados por anticipado	245.382	(71.173)
Obligaciones financieras	14.738.439	(7.924.275)
Proveedores y cuentas por pagar	(3.267.231)	(5.312.639)
Obligaciones laborales	(217.705)	201.251
Impuestos, gravámenes y tasas	(4.917.136)	615.383
Otros pasivos	(463.626)	207.991
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	\$ 14.948.154	\$ (6.012.348)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

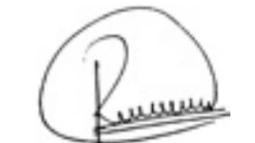
Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos fueron tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad.



Luis Guillermo Ochoa Gerdtz  
GERENTE GENERAL



Emerson Arellano G  
CONTADOR PÚBLICO  
T.P. No. 28620 -T



Roger Roa Jiménez  
REVISOR FISCAL  
T.P. No. 49293-T  
(Ver mi opinión adjunta)  
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.

# ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE Y EL 30 DE JUNIO DE 2006

(En miles de pesos colombianos)

	DICIEMBRE	JUNIO
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta del período	\$ 15.820.332	\$ 13.923.779
Ajustes para conciliar la utilidad neta del período con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	2.808.241	2.685.836
Amortización	849.368	641.448
Provisiones	1.496.445	59.073
Diferencia en cambio no realizada-bonos	56.784	(50.116)
Efecto método de participación, neto	(3.614.375)	(2.954.243)
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>		
Deudores	(11.181.600)	(11.400.929)
Inventarios	(106.601)	517.043
Impuesto de renta diferido	(88.703)	(33.345)
Diferidos	(280.318)	71.173
Intangibles	(627.588)	(258.905)
Proveedores y cuentas por pagar	3.267.231	679.171
Impuestos, gravámenes y tasas	4.917.136	(615.383)
Obligaciones laborales	217.705	(201.251)
Otros pasivos	345.189	(206.716)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>13.879.246</b>	<b>2.856.635</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Aumento en propiedades, gasoductos y equipo	(4.766.475)	(4.276.213)
Disminución en inversiones permanentes	-	162.320
Acciones propias readquiridas	(1.062)	-
Disminución deudores a largo plazo	-	136.502
Dividendos recibidos	2.929.161	456.285
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>(1.838.376)</b>	<b>(3.521.106)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>		
Aumento neto de obligaciones financieras	6.328.228	6.957.608
Dividendos pagados en efectivo	(18.670.306)	(6.950.202)
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiación</b>	<b>(12.342.078)</b>	<b>7.406</b>
<b>DISMINUCIÓN NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>(301.208)</b>	<b>(657.065)</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL PERÍODO</b>	<b>4.945.676</b>	<b>5.602.741</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>\$ 4.644.468</b>	<b>\$ 4.945.676</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

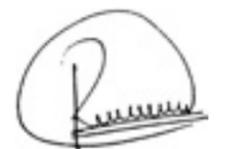
Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos fueron tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad.



Luis Guillermo Ochoa Gerdts  
GERENTE GENERAL



Emerson Arellano G  
CONTADOR PÚBLICO  
T.P. No. 28620 -T



Roger Roa Jiménez  
REVISOR FISCAL  
T.P. No. 49293-T  
(Ver mi opinión adjunta)  
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.



Nada más gratificante para el desprevenido y acalorado transeúnte, que el encuentro con el vendedor de jugos.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE Y AL 30 DE JUNIO DE 2006

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

## 1. ENTIDAD REPORTANTE

Surtidora de Gas del Caribe S. A. E.S.P. (en adelante “Surtigas” o “la Compañía”) fue establecida de acuerdo con las leyes colombianas el 3 de agosto de 1968 y tiene por objeto social 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 tiene su domicilio principal en la ciudad de Cartagena y su término de duración expira el 2 de agosto del año 2067.

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 área de servicio no exclusivo, que rigen por un período de cinco años. En marzo de 2004 mediante la Resolución 030, 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 Surtigas S.A E.S.P. Estos cargos se actualizan mensualmente de conformidad con lo establecido en la Resolución 011 de 2003.

## 2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados y presentados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, prescritos por normas legales, en especial por el Decreto 2649 de 1993 y disposiciones de las Superintendencias Financiera de Colombia y de Servicios Públicos Domiciliarios. Ciertos principios aplicados por la Compañía que están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, podrían no estar de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en otros países.

A continuación se describen las principales políticas y prácticas contables aplicadas por la Compañía:

**a. Importancia relativa o materialidad** – Los hechos económicos se reconocen y presentan de acuerdo con su importancia relativa. En la preparación de los estados financieros, la materialidad se determina con relación al total de los activos y pasivos corrientes, al total de los activos y pasivos, al capital de trabajo, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda. Como regla general, se siguió el criterio del 5% del valor total de los activos y del 5% del valor de los ingresos operacionales.

**b. Consolidación de estados financieros** – Los estados financieros adjuntos no consolidan los activos, pasivos, patrimonio ni resultados de las compañías subordinadas.

Las inversiones en estas compañías están registradas por el método de participación

patrimonial como se indica mas adelante. Estos estados financieros son presentados a la Asamblea General de Accionistas y sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones; sin embargo, por requerimientos legales, la Compañía está obligada a presentar adicionalmente estados financieros consolidados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación.

**c. Unidad monetaria** – De acuerdo con disposiciones legales, la unidad monetaria utilizada por la Compañía es el peso colombiano.

**d. Período contable** – Según consta en el acta 32 del 18 de marzo de 2005 y en la respectiva reforma estatutaria, la sociedad tendrá dos ejercicios sociales con corte al 30 de junio y al 31 de diciembre de cada año. A esas fechas la Compañía debe cortar sus cuentas y emitir estados financieros.

**e. Ajustes por inflación** – Hasta el 31 de diciembre de 2005 los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio, con excepción del superávit por valorizaciones, el superávit por método de participación y el resultado del ejercicio, se ajustaron para reconocer los efectos de la inflación utilizando porcentajes de ajuste determinados con base en la variación del índice general de precios al consumidor.

Por medio de la resolución No. SSPD – 20051300033635 del 28 de diciembre de 2005, la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios eliminó para efectos contables, a partir del 1 de enero de 2006, la aplicación de los ajustes por inflación para los prestadores de servicios públicos.

**f. Transacciones en moneda extranjera** – Las operaciones en moneda extranjera se contabilizan a la tasa del cambio representativa del mercado vigente en el momento de la transacción. Al cierre del ejercicio los saldos por cobrar y por pagar en moneda extranjera son convertidos a ese mismo tipo de tasa de cambio (\$2.238,79 por US\$1 al 31 de diciembre de 2006 y \$2.633,12 por US\$1 al 30 de junio de 2006). La diferencia en cambio generada por las cuentas por pagar y obligaciones en moneda extranjera requeridas para la adquisición de inventarios, propiedades, gasoductos y equipos se capitaliza hasta que los activos están en condiciones de enajenación o uso. Todas las demás ganancias y pérdidas en cambio se incluyen en los resultados del período.

**g. Provisión para deudores** – Representa el valor estimado necesario para cubrir el riesgo de pérdida por falta de recaudo en créditos normales. La Compañía estima la provisión de cartera con base en los vencimientos y el comportamiento de las cuentas por cobrar.

**h. Inventarios** – Los inventarios se registran al costo promedio (ajustado por inflación hasta diciembre de 2005) o a su valor neto de realización, el menor. Con base en el análisis técnico de obsolescencia y de lento movimiento se registra una provisión para protección de inventarios.

**i. Inversiones** – Las inversiones negociables de renta fija son registradas al costo y se valoran mediante la causación de rendimientos. Las inversiones permanentes en compañías no controladas se registran al costo (ajustado por inflación hasta diciembre de 2005) y al final del ejercicio se ajustan a

su valor de realización mediante valorizaciones (desvalorizaciones).

Las inversiones permanentes en compañías controladas se valoran por el método de participación patrimonial. Bajo este método, el costo histórico de las inversiones se actualiza por inflación (hasta diciembre de 2005) y por la participación en los cambios patrimoniales de cada una de las subordinadas, los cuales incluyen: a) resultados del período, previa eliminación de las utilidades no realizadas entre compañías, con abono o cargo a resultados y b) aumentos o disminuciones de las partidas patrimoniales, con abono o cargo a la cuenta de patrimonio denominada superávit por método de participación.

**j. Propiedades, gasoductos y equipo** – Se registran al costo (ajustado por inflación hasta diciembre de 2005). Las adiciones y mejoras que incrementan significativamente la capacidad de producción o la vida útil, se capitalizan. Los costos de mantenimiento y reparaciones que garantizan el funcionamiento normal de estos activos se registran directamente como un gasto del ejercicio.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas anuales:

Gasoductos, redes y anillos	5%
Construcciones y edificaciones	5%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
Equipo de computación y comunicación	20%
Equipo de transporte, tracción y elevación	20%

**k. Crédito mercantil** – Se ajustó por inflación hasta diciembre de 2005. Se amortiza por el método de línea recta en un período de diez años.

**l. Contratos de leasing** – Los cánones de arrendamiento pagados en desarrollo de contratos de arrendamiento financiero con opción de compra bajo el sistema de leasing de infraestructura, de acuerdo con las normas legales vigentes, son cargados directamente a gastos del período. Los derechos en los contratos son registrados en cuentas de orden.

**m. Valorizaciones** – La valorización de inversiones corresponde a la diferencia entre su valor de mercado o intrínseco y su valor en libros. Si el valor de cotización o intrínseco es inferior al valor en libros se registra una provisión contra los resultados del ejercicio.

La valorización de propiedades, gasoductos y equipo corresponde a la diferencia entre su valor de reposición determinado mediante avalúo técnico y su valor en libros. Si el valor de reposición es inferior al valor en libros se registra una provisión contra los resultados del ejercicio.

**n. Pasivos laborales** – Los pasivos laborales se ajustan al fin de cada ejercicio con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.

La obligación por pensiones de jubilación representa el valor presente de todas las mesadas futuras que la Compañía deberá cancelar a los empleados que cumplieron los requisitos de ley en cuanto a edad, tiempo de servicio y otros, determinado con base en estudios actuariales que la Compañía obtiene al final de cada período, según lo dispuesto por las normas vigentes, sin inversión específica de fondos. Para los empleados cubiertos con el régimen de seguridad social (Ley 100 de 1993), la Compañía cubre su obligación de pensiones a través del pago de aportes al Instituto de Seguros Sociales (ISS), y/o a los fondos

privados de pensiones en los términos y con las condiciones contemplados en dicha ley.

**o. Impuestos, gravámenes y tasas** – La provisión para impuesto sobre la renta se determina según la legislación fiscal colombiana tomando como base la utilidad comercial con el objeto de relacionar adecuadamente los ingresos del período con sus costos y gastos correspondientes y se registra por el monto del pasivo estimado. El efecto de las diferencias temporales que implique el pago de un menor o mayor impuesto en el año corriente, calculado a tasas actuales, se registra como impuesto diferido por pagar o por cobrar según aplique, siempre que exista una expectativa razonable de que dichas diferencias se reviertan.

**p. Efectivo y equivalentes de efectivo** – Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento inferior a un año son considerados como efectivo y equivalentes de efectivo.

**q. Reconocimiento de ingresos, costos y gastos** – Los ingresos por distribución y comercialización de gas natural son reconocidos en el mes que se presta el servicio. Los ingresos por derechos de instalación de gas natural se registran como un ingreso diferido hasta que se inicia el suministro de gas a los usuarios, momento en el cual se amortiza contra los ingresos del ejercicio. Los costos y gastos se registran con base en el sistema de causación.

**r. Cuentas de orden** – Se registran en cuentas de orden los compromisos pendientes de formalizar y los derechos y responsabilidades contingentes. Se utilizan cuentas de orden denominadas fiscales para registrar diferencias entre los saldos contables y tributarios.

**s. Uso de estimaciones** – La preparación de estados financieros requiere que la Gerencia efectúe estimaciones y supuestos que afectan las cifras de activos y pasivos a la fecha del balance general y de ingresos, costos y gastos registrados durante el período. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

**t. Utilidad neta por acción** – Es calculada tomando la utilidad neta del período dividida entre el número de acciones en circulación al final del período.

**u. Reclasificaciones** – Algunas cifras de los estados financieros al 30 de junio de 2006, y por el período de seis meses terminado en esa fecha, fueron reclasificadas para fines comparativos y se presentan bajo las denominaciones de las cuentas señaladas en el Plan Único de Cuentas de las empresas de servicios públicos domiciliarios.

### 3. INVERSIONES TEMPORALES

	INTERÉS EFECTIVO ANUAL	DICIEMBRE	JUNIO
CDT	2,75% E.A	\$ 1.520	\$ 1.520
Derechos en fondos de valores y fiducias	4,45% E.A	640.173	1.335.940
		<u>\$ 641.693</u>	<u>\$ 1.337.460</u>

### 4. DEUDORES

	DICIEMBRE	JUNIO
Cuentas por cobrar:		
Suministro de gas combustible y cargo por conexión	\$ 41.968.333	\$ 38.084.942
Instalaciones internas, trabajos varios y otros servicios	37.524.965	34.414.155
Intereses por mora y financiación (1)	3.256.643	2.943.095
Venta de gasodomésticos	85.607	88.389
	<u>82.835.548</u>	<u>75.530.581</u>
Empleados	1.885.118	1.896.811
Avances y anticipos entregados	1.116.855	1.056.792
Venta de mercancías a contratistas	780.001	583.190
Compañías vinculadas y accionistas	59.908	159.258
Anticipo o saldos a favor por impuestos	8.240.384	7.199.444
Préstamos concedidos (2)	-	3.402.879
Fondo de solidaridad y redistribución de ingresos	5.106.300	3.575.144
Deudores varios (3)	7.883.214	3.627.964
	<u>107.907.328</u>	<u>97.032.063</u>
Menos provisión deudores:		
Saldo inicial	(1.389.609)	(1.330.536)
Provisión	(24.091)	(203.189)
Castigos y/o recuperaciones	306.335	144.116
	<u>(1.107.365)</u>	<u>(1.389.609)</u>
Total deudores	\$ 106.799.963	\$ 95.642.454
Porción a largo plazo	38.538.911	36.406.040
Porción a corto plazo	<u>\$ 68.261.052</u>	<u>\$ 59.236.414</u>

(1) Corresponde a la financiación concedida a los usuarios para los gastos de conexiones e instalaciones internas, en períodos que oscilan entre 1 y 6 años a la tasa máxima legal autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

(2) Al 30 de junio de 2006 incluye \$3.382.879 por préstamos otorgado a Cerromatoso S.A.

(3) Para Diciembre del 2006 incluye cuentas por cobrar por \$3.407.170 por la instalación de Gas Natural a 10.408 beneficiarios en virtud del proyecto denominado "Colombia Acces to Natural Gas Project" financiado por "Global Partnership on Output-based Aid" administrado por el "International Bank for Reconstruction and Development" (Banco Mundial) y ejecutado por la Fundación Promigas, Gases del Caribe S.A. E.S.P., Surtigas S.A.E.S.P., Gases de la Guajira S.A. E.S.P., Gases de Occidente S.A. E.S.P.

La siguiente es la clasificación por edades de las cuentas por cobrar a usuarios:

	DICIEMBRE	JUNIO
No vencidas	\$ 60.007.192	\$ 55.500.463
Vencidas		
Hasta 30 días	18.746.329	15.383.332
Entre 31 y 60 días	1.349.098	1.322.761
Entre 61 y 90 días	665.154	719.952
Más de 90 días	2.067.775	2.604.073
	<u>22.828.356</u>	<u>20.030.118</u>
	<u>\$ 82.835.548</u>	<u>\$ 75.530.581</u>

La siguiente es la clasificación por sectores de las cuentas por cobrar a usuarios con más de 90 días de vencidas:

	DICIEMBRE		JUNIO	
	Usuarios	Valor	Usuarios	Valor
Estrato				
Residenciales				
Estrato 1	2.028	\$ 1.152.158	2.710	\$ 1.540.180
Estrato 2	1.229	513.586	1.580	660.827
Estrato 3	616	172.679	778	218.079
Estrato 4	147	27.704	212	40.015
Estrato 5	118	14.563	80	9.891
Estrato 6	17	8.558	11	5.393
Industriales y comerciales	266	178.527	193	129.688
	<u>4.421</u>	<u>\$ 2.067.775</u>	<u>5.564</u>	<u>\$ 2.604.073</u>

### 5. INVENTARIOS

	DICIEMBRE	JUNIO
En poder de terceros	\$ 415.664	\$ 499.646
Materiales para prestación de servicios	1.495.371	1.215.950
En tránsito	24.351	110.405
Mercancías en existencia	96.393	85.653
	<u>2.031.779</u>	<u>1.911.654</u>
Menos – Provisión	(60.863)	(47.339)
	<u>\$ 1.970.916</u>	<u>\$ 1.864.315</u>

## 6. INVERSIONES PERMANENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

	Actividad económica	Número de Acciones	Participación	Valor en libros	Participac. dividendos causados	Valorización
En compañías controladas (1)						
	Gás Natural Comprimido S.A.	1.641.506	4.90%	\$ 5.825.753	\$ 582.954	\$ 1.791
	Gases de Boyacá y Santander S.A.	560.000	2.50%	1.075.258	133.775	1.013
	Transoccidente S.A. E.S.P.	24.273	13.09%	1.012.304	70.739	17
	Gases de Occidente S.A. E.S.P.	229.656	11.85%	20.518.754	2.138.871	-
	Andean Gas Company (2)	1.000	100.00%	20.233.019	688.036	-
				<u>48.665.088</u>	<u>3.614.375</u>	<u>2.821</u>
En compañías no controladas						
	Colombiana de Extrusión S.A.	157.710	10.00%	1.212.545	-	496.932
	Inversiones Extrucol S.A.	157.710	10.00%	350.000	-	6.726
	Mundogas S.A.	7.075	47.17%	1.476.439	-	219.856
	Metrex S.A.	240.000	6.00%	431.374	-	299.304
	Gasoducto del Tolima S.A. E.S.P.	163.665	4.11%	351.481	-	14.079
	E2 Energía Eficiente S.A. E.S.P.	106.862	14.25%	112.706	-	719.756
	Bonos y otros menores			385.690	166	16.472
				<u>4.320.235</u>	<u>166</u>	<u>1.773.125</u>
				<u>\$ 52.985.323</u>	<u>\$ 3.614.541</u>	<u>\$ 1.775.946</u>

## AL 30 DE JUNIO DE 2006

	Actividad económica	Número de Acciones	Participación	Valor en libros	Participac. dividendos causados	Valorización
En compañías controladas (1)						
	Gas Natural Comprimido S.A.	73.506	4,90%	\$ 5.538.145	\$ 574.427	\$ 1.997
	Gases de Boyacá y Santander S.A.	560.000	2,50%	978.204	56.780	1.013
	Transoccidente S.A. E.S.P.	24.273	13,09%	914.132	-	-
	Gases de Occidente S.A. E.S.P.	229.656	11,85%	19.441.572	1.826.503	-
	Andean Gas Company	1.000	100,00%	28.011.916	497.462	-
				<u>54.883.969</u>	<u>2.955.172</u>	<u>3.010</u>
En compañías no controladas						
	Colombiana de Extrusión S.A.	157.710	10,00%	1.212.546	391.974	321.637
	Inversiones Extrucol S.A.	157.710	10,00%	350.000	-	-
	Mundogas S.A.	7.075	47,17%	1.476.439	-	158.505
	Metrex S.A.	240.000	6,00%	431.374	-	186.648
	Gasoducto del Tolima S.A. E.S.P.	163.665	4,11%	351.481	20.011	8.076
	E2 Energía Eficiente S.A. E.S.P.	106.862	14,25%	112.706	-	434.582
	Bonos y otros menores			442.473	-	15.617
				<u>4.377.019</u>	<u>411.985</u>	<u>1.125.065</u>
				<u>\$ 59.260.988</u>	<u>\$ 3.367.157</u>	<u>\$ 1.128.075</u>

(1) Registradas por el método de participación patrimonial con base en el patrimonio de las subordinadas al cierre de cada periodo, excepto 12.500 acciones preferenciales de Gas Natural Comprimido S.A., registradas por el método del costo.

(2) Al 31 de Diciembre de 2006, el valor en libros está neto de una provisión por \$1.383.145.



Dedicación, paciencia y buen gusto; acuciosidad en la labor preciosa de la artesana.

A continuación se indica el objeto social de las compañías registradas por el método de participación patrimonial:

**Gas Natural Comprimido S.A.-** Compañía con domicilio en Barranquilla, Colombia, que tiene por objeto la distribución, comercialización, construcción, operación y mantenimiento de estaciones y talleres de gas natural comprimido y en general cualquier actividad que tenga como fin el desarrollo de gas natural comprimido como combustible.

**Gases de Boyacá y Santander S.A.-** Compañía con domicilio en Barranquilla, Colombia, que tiene por objeto ejecutar el contrato que se desprende de la licitación pública GDG-97-001 de Empresa Colombiana de Petróleos - ECOPETROL, referente al servicio de transporte de gas natural por gasoducto a 39 localidades de Boyacá y Santander.

**Transoccidente S.A. E.S.P.-** Compañía con domicilio en Cali, Colombia, que tiene por objeto el transporte de gas combustible mediante la construcción, operación y mantenimiento de sistemas y subsistemas de transporte, el montaje, construcción, operación mantenimiento y explotación comer-

cial de sistemas y subsistemas en cualquier territorio nacional o en el exterior por cuenta propia o ajena.

**Gases de Occidente S.A. E.S.P.-** Compañía con domicilio en Cali, Colombia, que tiene por objeto, 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; además, la construcción en forma directa o a través de contratistas, de gasoductos y redes de distribución.

**Andean Gas Company -** Compañía con domicilio en Delaware, USA., que tiene por objeto la inversión en compañías del sector de gas. Esta compañía se encuentra actualmente en proceso de liquidación.

A continuación se indica el valor de los activos, pasivos y patrimonio al 31 de diciembre y al 30 junio de 2006 y de los resultados de los periodos de seis meses terminados en esas fechas de las compañías registradas por el método de participación patrimonial:

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

	Activos	Pasivos	Participación	Resultados del ejercicio
Gas Natural Comprimido S.A.	244.193.275	125.264.243	118.929.031	12.954.775
Gases de Boyacá y Santander S.A.	49.500.601	6.449.755	43.050.846	5.351.001
Transoccidente S.A. E.S.P.	9.067.659	1.335.438	7.732.221	540.403
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	313.995.118	140.807.513	173.187.605	18.052.589

## AL 30 DE JUNIO DE 2006

	Activos	Pasivos	Participación	Resultados del ejercicio
Gas Natural Comprimido S.A.	211.153.268	98.098.364	113.054.904	12.767.538
Gases de Boyacá y Santander S.A.	68.958.270	29.789.593	39.168.677	2.271.182
Transoccidente S.A. E.S.P.	7.865.566	883.321	6.982.245	(7.100)
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	283.278.176	119.182.776	164.095.400	15.663.626
Andean Gas Company	28.896.811	884.895	28.011.916	497.462

Al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2006, el efecto del registro del método de participación fue de una disminución en los activos por \$ 4.835.737 y un aumento de \$ 3.352.402; una disminución en el patrimonio de \$ 1.906.575 y un aumento de \$ 3.808.687 y un aumento en los resultados del ejercicio de \$ 3.614.375 y \$ 2.954.243.

## 7. PROPIEDADES, GASODUCTOS Y EQUIPO

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

	Costo ajustado	Depreciación acumulada	Valor en libros	Valor comercial (1)	Valorización
Terrenos, construcciones y edificaciones.	\$ 10.162.800	4.619.362	5.543.438	7.783.638	2.240.200
Construcciones y montajes en curso	151.732	-	151.732	-	-
Gasoductos, plantas y redes	78.802.124	32.560.643	46.241.481	72.510.377	26.268.896
Maquinaria y equipo	5.491.287	3.736.843	1.754.444	1.642.927	-
Flota y equipo de transporte	78.649	45.103	33.546	-	-
Equipo de computación y Comunicación	5.613.554	3.829.013	1.784.541	1.757.601	-
Equipo de oficina	1.885.311	1.531.212	354.099	348.133	-
	102.185.457	46.322.176	55.863.281	84.042.676	28.509.096
Provisión	(144.423)	-	(144.423)	-	-
	<u>\$ 102.041.034</u>	<u>\$ 46.322.176</u>	<u>\$ 55.718.858</u>	<u>\$ 84.042.676</u>	<u>\$ 28.509.096</u>

## AL 30 DE JUNIO DE 2006

	Costo ajustado	Depreciación acumulada	Valor en libros	Valor comercial (1)	Valorización
Terrenos, construcciones y edificaciones	\$9.584.744	4.425.418	5.159.326	5.948.700	789.374
Construcciones y montajes en curso	487.692	-	487.692	487.692	-
Gasoductos, plantas y redes	75.084.816	30.692.140	44.392.676	71.352.119	26.959.443
Maquinaria y equipo	5.378.967	3.512.448	1.866.519	1.820.294	-
Flota y equipo de transporte	78.649	41.161	37.488	-	-
Equipo de computación y Comunicación	5.307.293	3.574.007	1.733.286	1.751.514	22.902
Equipo de oficina	1.698.357	1.470.296	228.061	223.745	-
	97.620.518	43.715.470	53.905.048	81.676.372	27.771.719
Provisión	(55.215)	-	(55.215)	-	-
	<u>\$ 97.565.303</u>	<u>\$ 43.715.470</u>	<u>\$ 53.849.833</u>	<u>\$ 81.676.372</u>	<u>\$ 27.771.719</u>

(1) Este valor incluye el valor de reposición de los activos en poder de la compañía, determinado mediante avalúo técnico, más los activos que no se incluyen en el mencionado avalúo por ser su valor en libros inferior a 20 salarios mínimos o por haber sido adquiridos con posterioridad al mismo.

La depreciación cargada a resultados durante el segundo semestre de 2006 y primer semestre de 2006 fue \$ 2.808.241 y \$ 2.685.836 respectivamente.

La Compañía ha calculado para fines tributarios, sin afectar los resultados del ejercicio, depreciación de activos usando tasas fiscales en exceso de las contables. El exceso acumulado de la depreciación fiscal sobre la contable, está registrado como depreciación diferida y el correspondiente beneficio tributario temporal acumulado se refleja en el balance general como impuesto de renta diferido por pagar a largo plazo

## 8. OTROS ACTIVOS

	DICIEMBRE	JUNIO
Software y licencias para computador	\$ 4.287.762	\$ 3.227.247
Crédito mercantil (1)	10.214.413	10.647.341
Impuesto de renta diferido	985.806	857.247
Cargos diferidos	231.477	251.462
	15.719.458	14.983.297
Menos amortización acumulada	(3.414.672)	(2.620.226)
	<u>\$ 12.304.786</u>	<u>\$ 12.363.071</u>

(1) Generado en 2006 por el aumento de participación en la sociedad Gases de Occidente S.A. E.S.P. (GDO) al pasar del 6,03% en 2005 a 11,85% en 2006. Esto como resultado de la fusión de GDO y Gases del Norte del Valle S.A. E.S.P. (GNV).

## 9. VALORIZACIONES

	DICIEMBRE	JUNIO
Gasoductos y equipo	\$ 26.268.896	\$ 26.959.443
Propiedades	2.240.200	789.374
Maquinaria y equipo de oficina	-	22.902
	<u>28.509.096</u>	<u>27.771.719</u>
Inversiones	<u>1.775.946</u>	<u>1.128.075</u>
	<u>\$ 30.285.042</u>	<u>\$ 28.899.794</u>

## 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Interés anual en 2006 (%)	DICIEMBRE	JUNIO
Sobregiros	\$ 792.969	\$ 8.978
Préstamos		
Davivienda 6,64% NPV	-	4.000.000
Bancolombia DTF + 2,5	23.000.000	2.900.000
Banco de Crédito 6,8% NPV	-	7.600.000
Banco Citibank 8,75% NPV	6.000.000	4.000.000
Banco Popular 8,3% NPV	7.500.000	3.500.000
Banco GNB Sudameris 9,2% NPV	2.000.000	7.500.000
Banco AV Villas 7,06% NPV	-	4.000.000
Intereses	<u>1.161.711</u>	<u>617.474</u>
	40.454.680	34.126.452
Porción corriente	<u>17.454.680</u>	<u>32.193.119</u>
Porción a largo plazo (1)	<u>\$ 23.000.000</u>	<u>\$ 1.933.333</u>

(1) Las obligaciones a largo plazo se vencen en 2011.

Los intereses llevados a resultados por los semestres terminados el 31 de diciembre de 2006 y el 30 de junio de 2006 fueron de \$ 1.449.530 y \$ 997.677.

## 11. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

	DICIEMBRE	JUNIO
Proveedores, incluye US\$ 417.780 (Jun 2006 – US\$ 310,236)	\$ 9.462.415	\$ 11.461.083
Acreedores varios (1)	11.419.779	6.241.202
Compañías vinculadas y accionistas	587.719	558.734
Avances y anticipos recibidos	1.226.513	1.314.284
Depósito recibido de terceros	<u>541.732</u>	<u>395.624</u>
	<u>\$ 23.238.158</u>	<u>\$ 19.970.927</u>

(1) El aumento corresponde a los dividendos pendientes por pagar por \$ 9.360.616, correspondientes a las utilidades del primer semestre de 2006. Los dividendos del segundo semestre de 2005 pendientes por pagar a junio 2006 eran \$ 4.651.142.

## 12. IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y TASAS POR PAGAR

	DICIEMBRE	JUNIO
Impuesto sobre la renta	\$ 16.544.048	\$ 11.961.289
Retención en la fuente por pagar	461.331	371.821
Impuesto sobre las ventas por pagar	144.154	110.209
Impuesto de industria y comercio	1.023.441	730.940
Impuesto al patrimonio	-	95.270
Retención de industria y comercio	<u>62.493</u>	<u>48.802</u>
	<u>\$ 18.235.467</u>	<u>\$ 13.318.331</u>

Las disposiciones fiscales aplicadas a la compañía estipulan que:

**a)** Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 35%. A partir de 2003 y hasta 2006, dichas normas tributarias establecieron una sobretasa a cargo de los contribuyentes obligados a declarar el impuesto sobre la renta y complementarios, equivalente al 10% del impuesto neto de renta determinado para cada año.

**b)** Las empresas de servicios públicos domiciliarios no están sujetas al sistema de renta presuntiva.

**c)** Las pérdidas fiscales generadas a partir del año 2003, podrán ser compensadas con las rentas líquidas ordinarias de los ocho años siguientes, sin exceder anual-

mente el 25% del valor de la pérdida. Al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2006, la Compañía no tiene pérdidas fiscales acumuladas.

**d)** Las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2004 y 2005 están sujetas a revisión y aceptación por parte de las autoridades tributarias.

Las conciliaciones entre la utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta y la renta líquida gravable por los períodos de seis meses terminados el 31 de diciembre y el 30 de junio de 2006 se presentan a continuación:

	DICIEMBRE	JUNIO
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta	\$ 24.494.113	\$ 21.781.746
Más: Gastos no deducibles		
Provisiones para protección de cartera e impuestos distritales	688.526	721.946
Provisión para protección de inversiones	1.383.145	-
Pérdida por método de participación	-	929
Contribución financiera	145.210	349.981
Corrección monetaria fiscal	547.669	1.079.361
Otros gastos no deducibles	1.288.827	1.227.195
	<u>4.053.377</u>	<u>3.379.412</u>
Menos: Deducciones fiscales e ingresos no gravables		
Exceso de la depreciación fiscal sobre la depreciación contable	319.919	426.144
Dividendos recibidos de otras compañías	1.657.500	411.985
Utilidad por método de participación	3.614.375	2.955.172
Impuestos pagados	128.062	362.784
Aplicación de provisiones contables	-	144.115
Deducción fiscal por inversión en activos productivos	573.335	546.069
Otros	4.397	64.295
	<u>6.297.588</u>	<u>4.910.564</u>
Renta líquida gravable	22.249.902	20.250.594
Tasa impositiva	35%	35%
Impuesto de renta del año corriente	7.787.466	7.087.708
Sobretasa al impuesto de renta	778.747	708.771
Impuesto de renta diferido, neto	107.568	61.488
Provisión para impuesto sobre la renta	\$ <u>8.673.781</u>	\$ <u>7.857.967</u>

Las conciliaciones entre el patrimonio contable y el patrimonio líquido fiscal al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2006 se presentan a continuación:

	DICIEMBRE	JUNIO
Patrimonio contable	\$ 118.479.517	\$ 125.466.255
Más -		
Provisión contable de deudores	1.107.365	1.389.609
Provisión inventarios	60.863	47.339
Impuesto de renta diferido crédito	2.050.959	2.011.103
Provisión industria y comercio	1.023.441	462.395
Diferencias contables y fiscales de inversiones	-	1.317.023
Otras provisiones no deducibles	1.023.993	912.273
Menos -		
Depreciación diferida	6.032.234	5.746.009
Diferencia contable y fiscal de inversiones	638.816	-
Impuesto de renta diferido débito	985.806	857.247
Superávit por valorización de activos	30.285.042	28.899.794
Crédito mercantil activo, neto	9.122.840	10.088.738
Provisión fiscal deudores	171.807	214.646
Patrimonio líquido fiscal	\$ <u>76.509.593</u>	\$ <u>85.799.565</u>

Las conciliaciones entre la corrección monetaria contable y fiscal al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2006 se presentan a continuación:

	DICIEMBRE	JUNIO
Corrección monetaria contable	\$ -	\$ -
Depreciación diferida, neto	(65.208)	(160.433)
Inversiones	441.029	1.526.721
Inventarios	30.097	62.099
Propiedades, gasoducto y equipos, neto	868.032	1.561.130
Otros activos	214.838	213.594
Patrimonio	(941.119)	(2.123.750)
Corrección monetaria fiscal	\$ <u>547.669</u>	\$ <u>1.079.361</u>

**Impuesto al patrimonio** - En el año 2003 las normas fiscales establecieron el impuesto al patrimonio por los años gravables 2004, 2005 y 2006, el cual está a cargo de las personas naturales y jurídicas contribuyentes del impuesto sobre la renta con un patrimonio fiscal superior a \$3.000.000. El impuesto se causa el primer día del año gravable considerando una tasa del 0,3% liquidada sobre el patrimonio líquido al primero de enero de cada uno de los años gravables mencionados. El impuesto liquidado para 2006 fue \$ 190.540 el cual fue registrado en el primer semestre del año

### 13. BONOS EN CIRCULACIÓN

Durante el año 2004 la Compañía emitió bonos con las siguientes características:

Denominación:	Ordinarios
Monto de la emisión autorizada:	\$60.000.000
Destino de la emisión:	Sustitución de pasivos
Valor nominal:	Un millón de pesos
Serie y plazo:	Serie A, 7 años
Rendimiento:	IPC + 7,40
Forma de pago:	Trimestre vencido
Representante legal de los tenedores:	Helm Trust S.A.
Títulos emitidos al 31 de diciembre de 2006:	\$60.000.000

Durante los períodos de seis meses terminados el 31 de diciembre y el 30 de junio de 2006 se causaron intereses sobre los bonos emitidos por \$ 3.564.058 y \$ 3.362.495.

### 14. OTROS PASIVOS

	DICIEMBRE	JUNIO
Impuesto de renta diferido	\$ 2.050.959	\$ 2.011.103
Recaudos a favor de terceros	896.489	455.374
Contribuciones estimadas	388.399	403.826
Pensiones de jubilación	76.079	76.889
Contingencias laborales	25.000	25.000
Otros	530.066	609.755
	<u>3.966.992</u>	<u>3.581.947</u>
Porción a largo plazo	\$ 2.190.934	\$ 2.269.515
Porción a corto plazo	\$ 1.776.058	\$ 1.312.432

### 15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital social** - El capital autorizado al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2006 está conformado por 100.000.000 de acciones de valor nominal de diez pesos colombianos cada una. El capital suscrito y pagado está compuesto por 63.529.341 acciones.

**Reservas** – El saldo de las reservas al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2006 era como sigue:

	DICIEMBRE	JUNIO
Legal	\$ 317.646	\$ 317.646
Ley 75 de 1986	353.364	353.364
Para readquisición de acciones	444.627	444.627
Acciones propias readquiridas	(440.184)	(439.121)
Para futuros ensanches	306.017	8.306.017
Para depreciación fiscal	2.553.127	2.254.826
Para utilidad por método de participación	4.425.341	1.470.168
Para rehabilitación, extensión y reposición de los sistemas (artículo 24 de la Ley 142 de 1994 y el artículo 97 de la Ley 223 de 1995)		
	<u>20.549.067</u>	<u>20.549.067</u>
	\$ <u>28.509.005</u>	\$ <u>33.256.594</u>

**Reserva para readquisición de acciones y acciones propias readquiridas** – Al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2006, el capital suscrito y pagado incluye 620.381 y 619.860 acciones readquiridas respectivamente. De acuerdo con lo dispuesto en el Código de Comercio, todos los derechos inherentes a las acciones readquiridas quedan en suspenso. La Compañía debe mantener una reserva equivalente al costo de las acciones propias readquiridas.

**Reserva legal** - La Compañía está obligada a apropiarse como reserva legal el 10% de la utilidad neta hasta que el saldo de la reserva sea por lo menos el 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para enjugar o reducir pérdidas acumuladas. Son de libre disponibilidad por la Asamblea de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

**Ley 75 de 1986** – De conformidad con el artículo 45 de esta Ley, 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 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.

**Reserva para futuros ensanches** – Esta reserva es de libre disponibilidad de los accionistas. Mediante acta No. 037 de septiembre de 2006, la Asamblea General de Accionistas decretó dividendos en efectivo de ésta reserva por \$8.000.000.

**Revalorización del patrimonio** – La revalorización del patrimonio sólo podrá ser distribuida como utilidad, cuando la Compañía se liquide o se capitalice su valor de acuerdo con las normas legales.

## 16. CUENTAS DE ORDEN

	DICIEMBRE	JUNIO
Deudoras:		
Litigios o demandas	\$ 477.578	\$ 312.205
Otros derechos contingentes	112.383	112.383
	<u>589.961</u>	<u>424.588</u>
Acreeedoras:		
Cánones por pagar de contratos de leasing (1)	18.244.498	20.766.589
Litigios o demandas	2.270.625	1.582.647
Acreeedoras fiscales	1.609.578	1.079.361
Garantías contractuales	2.050.242	2.411.362
Otras responsabilidades contingentes	1.332.000	1.332.000
	<u>25.506.943</u>	<u>27.171.959</u>
	<u>\$ 26.096.904</u>	<u>\$ 27.596.547</u>

(1) Corresponde principalmente a contratos de leasing de infraestructura suscritos bajo la modalidad de lease-back. Los contratos de leasing de infraestructura vigentes al 31 de diciembre de 2006 son los siguientes:

Valor del contrato	Plazo en (meses)	Opción de compra	Interés	Canones
\$ 4.050.000	600	\$ 405	DTF + 5,4	Entre \$216 y \$318
6.500.000	600	7	DTF + 4,3	Entre \$1 y \$713
7.000.000	600	7.000	DTF + 5,8	Entre \$1y \$758

Los pagos mínimos futuros que debe realizar la Compañía por estos contratos son:

En 2007	\$ 3.946.589
En 2008	2.742.694
En 2009	2.656.376
En 2010	1.926.781
En 2011 y después	<u>5.926.739</u>
Total pagos mínimos	17.199.179
Monto de los intereses	<u>5.491.373</u>
	<u>\$ 11.707.806</u>

## 17. COSTO DE VENTAS

	DICIEMBRE	JUNIO
Servicios de gas natural:		
Compra y transporte de gas natural	\$ 46.248.213	\$ 40.753.974
Cargo por conexión	4.155.409	3.100.963
Servicios personales	3.367.373	3.457.882
Generales	1.922.935	1.933.185
Depreciación	1.890.479	1.857.605
Arrendamientos	2.788.509	2.699.176
Órdenes y contratos	7.446.237	5.464.258
Otros	<u>4.781.131</u>	<u>3.496.547</u>
	72.600.286	62.763.590
Bienes comercializados	<u>4.458.499</u>	<u>2.507.949</u>
	<u>\$ 77.058.785</u>	<u>\$ 65.271.539</u>

## 18. GASTOS OPERACIONALES

	DICIEMBRE	JUNIO
Gastos de administración		
Gastos de personal	\$ 3.765.912	\$ 3.829.684
Impuestos, contribuciones y tasas	336.474	785.242
Impuesto a las ventas no descontable	1.301.661	1.047.868
Comisiones, honorarios y servicios	313.445	207.983
Arrendamientos	344.745	288.710
Servicios, aseo y otros	327.501	305.670
Viáticos y gastos de viaje	193.765	190.846
Gastos de mantenimiento	369.742	340.328
Seguros	115.275	110.940
Seguridad industrial y vigilancia	186.624	183.772
Fotocopias, papelería y útiles de oficina	53.279	49.681
Otros	<u>734.077</u>	<u>695.012</u>
	8.042.500	8.035.736
Depreciación	917.762	828.231
Amortización de intangibles	794.446	579.709
Provisión propiedades, planta y equipo	89.209	-
Provisión de inversiones	1.383.145	-
Provisión deudores	<u>24.091</u>	<u>203.189</u>
	1.825.508	1.611.129
	<u>\$ 9.868.008</u>	<u>\$ 9.646.865</u>

## 19. OTROS INGRESOS (EGRESOS)

	DICIEMBRE	JUNIO
Ingresos:		
Ajustes de ejercicios anteriores	\$ 4.397	\$ 163
Honorarios	60.886	25.045
Arrendamientos	19.076	8.271
Dividendos(1)	1.657.500	411.985
Otros	227.109	291.648
Egresos:		
Donaciones	(954.788)	(706.280)
Ajuste de ejercicios anteriores	(31.341)	(122.515)
Pérdida en venta de propiedades y equipo	(7.465)	(44.094)
Otros	(75.187)	(1.762)
	<u>\$ 900.187</u>	<u>\$ (137.539)</u>

(1) Para diciembre de 2006 corresponden a dividendos recibidos de Gases de Occidente S.A E.S.P originados por el contrato de usufructo sobre acciones celebrado en enero de 2006 entre Andean Gas Company y Surtigas S.A E.S.P

## 20. OPERACIONES CON VINCULADOS ECONÓMICOS

El siguiente es el resumen de los activos y pasivos al 31 de Diciembre y al 30 de Junio de 2006 y de los ingresos, costos y gastos de Surtigas S.A E.S.P por transacciones realizadas durante los períodos de seis meses terminados en esas fechas con vinculados económicos:

### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

	Vinculadas	Accionistas	Junta Directiva	Administradores
Activos:				
Cuentas por cobrar y préstamos	\$ 3.037.598	\$ 79.001	\$ -	\$ 187.816
Valorización de activos	1.775.946	-	-	-
Inversiones permanentes	52.653.606	-	-	-
Intangibles	9.122.840	-	-	-
	<u>\$ 66.589.990</u>	<u>\$ 79.001</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 187.816</u>
Pasivos:				
Cuentas por pagar y proveedores	\$ 4.319.193	\$ 9.863.421	\$ -	\$ -
Ingresos:				
Ventas	\$ 10.155.481	\$ 293.049	\$ -	\$ -
Honorarios, comisiones y otros	3.551.889	4.366	-	-
	<u>\$ 13.707.370</u>	<u>\$ 297.415</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
Egresos:				
Compras	\$ 30.471.628	\$ 9.563.811	\$ -	\$ -
Intereses y comisiones	47.820	-	-	-
Salarios	-	-	-	485.457
Honorarios	-	-	24.640	-
Arrendamientos y otros	4.019	-	-	-
Dividendos y participaciones	-	13.959.668	-	-
	<u>\$ 30.523.467</u>	<u>\$ 23.523.479</u>	<u>\$ 24.640</u>	<u>\$ 485.457</u>



Dedicación,  
paciencia y buen  
gusto; acuciosidad  
en la labor  
preciosista de la  
artesana.

## 30 DE JUNIO DE 2006

	Vinculadas	Accionistas	Junta Directiva	Administradores
<b>Activos:</b>				
Cuentas por cobrar y préstamos	\$ 1.710.871	\$ 179.138	\$ -	\$ 302.939
Valorización de activos	1.128.076	-	-	-
Inversiones permanentes	58.872.488	-	-	-
Intangibles	10.054.534	-	-	-
	<u>\$ 71.765.969</u>	<u>\$ 179.138</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 302.939</u>
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas por pagar y proveedores	\$ 6.447.871	\$ 5.730.251	\$ -	\$ -
<b>Ingresos:</b>				
Ventas	\$ 8.752.167	\$ 275.888	\$ -	\$ -
Honorarios, comisiones y otros	3.375.099	1.485	-	-
	<u>\$ 12.127.266</u>	<u>\$ 277.373</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
<b>Egresos:</b>				
Compras	\$ 28.365.564	\$ 8.441.927	\$ -	\$ -
Construcción gasoductos	-	49.266	-	-
Intereses y comisiones	63.460	-	-	-
Salarios	-	-	-	478.436
Honorarios	4.795	-	16.290	-
Arrendamientos y otros	1.429	58.600	-	-
Dividendos y participaciones	-	6.945.747	-	-
	<u>\$ 28.435.248</u>	<u>\$ 15.495.540</u>	<u>\$ 16.290</u>	<u>\$ 478.436</u>

Entre Surtigas S.A E.S.P, las compañías vinculadas, los accionistas, directores, representantes legales y administradores no hubo durante los semestres terminados el 31 de diciembre y el 30 de junio de 2006 , transacciones de las siguientes características:

1. Servicios gratuitos compensados con cargo a una compañía vinculada.
2. Préstamos sin interés o contraprestación alguna a cargo del mutuario.
3. Préstamos que impliquen para el mutuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo.
4. Préstamos con tasas de interés diferentes a las que ordinariamente se pagan o cobran a terceros o a los empleados en condiciones similares de plazo, riesgo, etc.
5. Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

## 21. GARANTÍAS Y CONTINGENCIAS

Durante el curso normal de sus operaciones, la Compañía otorga garantías de calidad en las instalaciones de gas natural a sus clientes por un período de un año, excepto para medidores, las cuales son por tres años. En el pasado no se han presentado reclamaciones importantes en relación con estas garantías y por esta razón no se calculó ningún pasivo estimado por este concepto al 31 de diciembre y al 30 de junio 2006.

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 gerencia no se han identificado situaciones que puedan indicar posibles incumplimientos de esas normas que puedan tener un impacto importante en los estados financieros.

## 22. ÍNDICES FINANCIEROS

	DICIEMBRE	JUNIO
Liquidez		
Razón corriente	1,22	0,98
<b>Solvencia y cobertura</b>		
Relación de endeudamiento/activo total		
Con valorizaciones	55,36%	51,24%
Sin valorizaciones	62,49%	57,72%
EBITDA	23.434.425	20.068.561
Cubrimiento de EBITDA sobre gastos financieros (veces)	4,40	4,47
Deuda financiera/EBITDA (veces)	4,29	4,69
<b>Rentabilidad</b>		
Porcentaje de utilidad neta/ventas	14,83%	15,19%
Porcentaje de utilidad operacional/ventas	18,53%	18,26%
Rentabilidad de activos	5,96%	5,41%
Rentabilidad de activos (sin valorizaciones)	6,73%	6,10%
Rentabilidad del patrimonio	13,35%	11,10%
Rentabilidad del patrimonio (sin valorizaciones)	17,94%	14,42%

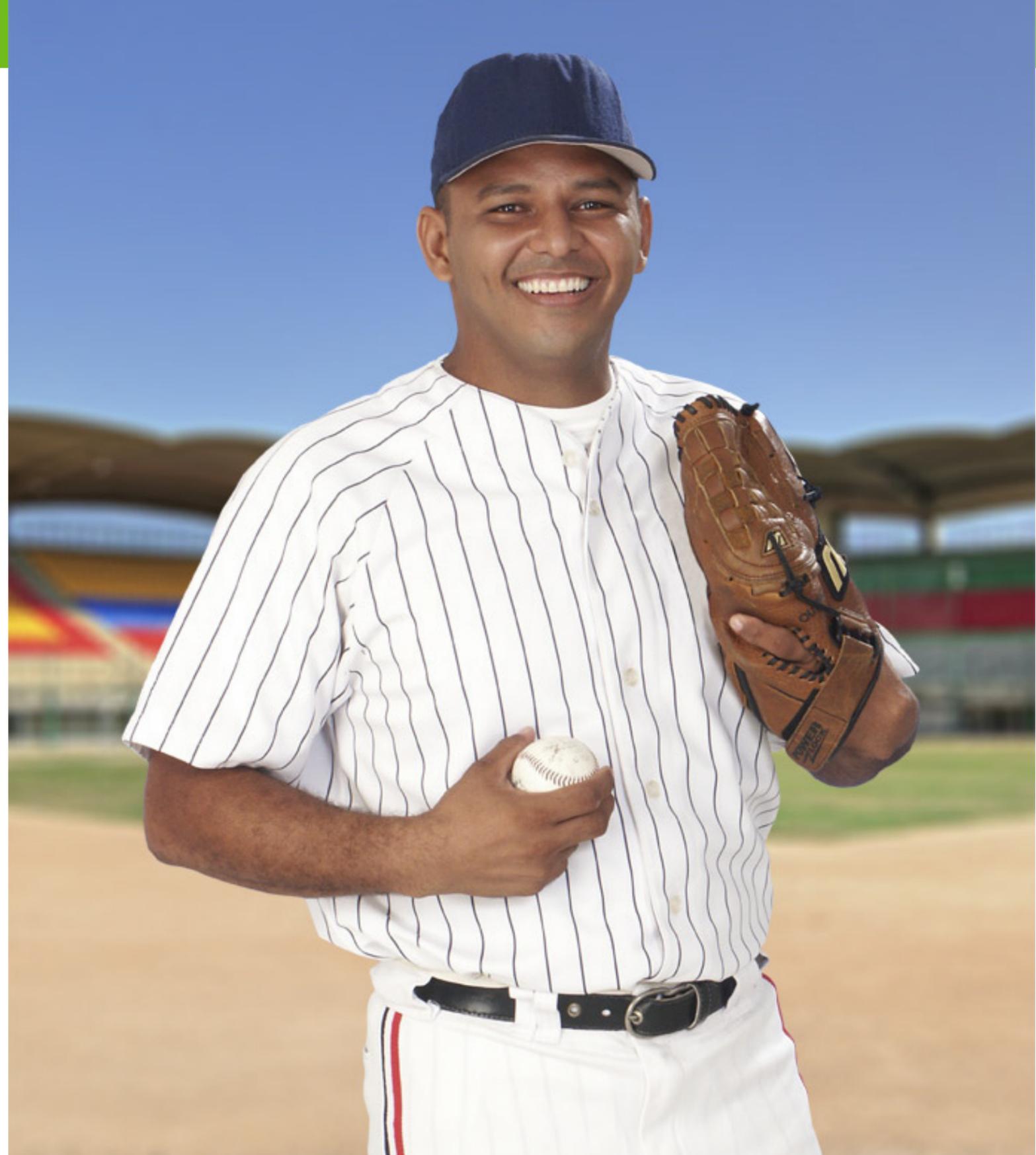
Análisis de índices financieros:

1. La razón corriente presenta una variación favorable generada básicamente por la política de sustitución de créditos de tesorería a corto plazo por obligaciones financieras a largo plazo. El endeudamiento total presenta un incremento generado principalmente por los saldos de dividendos pendientes por pagar decretados en la asamblea general de accionistas de septiembre 2006.
2. El EBITDA y las razones de rentabilidad presentan variaciones normales acordes a la dinámica del negocio.
3. Las razones de rentabilidad sobre activos y patrimonio reflejan incrementos generados por la mayor utilidad neta en comparación con el período anterior y la disminución del patrimonio producto de la reversión del superávit por método de participación al abandonar la aplicación del método de participación en la inversión de Andean Gas Company por encontrarse en proceso de liquidación.

### 23. REFORMA TRIBUTARIA

A continuación se resumen las modificaciones más importantes al régimen tributario colombiano para los años 2007 y siguientes introducidas por la ley 1111 de diciembre de 2006:

- ▶ Se redujo la tarifa del impuesto sobre la renta a 34% para el año 2007 y 33% para el año 2008 y siguientes.
- ▶ Se eliminaron los impuestos de remesas aplicables a sucursales de sociedades extranjeras y de renta sobre utilidades aplicables a inversionistas extranjeros.
- ▶ Se eliminan los ajustes por inflación para efectos fiscales.
- ▶ Se extiende el impuesto de patrimonio con una tarifa de 1.2% hasta el año 2010.
- ▶ Se incrementa al 40% la deducción por activos fijos reales productivos.
- ▶ Se redujo al 3% el porcentaje para el cálculo de la renta presuntiva.



La feliz expectativa de un pitcher que anhela el triunfo;  
el béisbol, deporte de glorias y luchas.

